Handbuch der Kapitalmarktinformation

Habersack / Mülbert / Schlitt

3. Auflage 2020
ISBN 978-3-406-72870-9
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.
beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Sachregister

Die halbfetten Zahlen verweisen auf die Paragraphen des Werkes,
die mageren auf die Randnummern.

Abberufung von Organmitgliedern 18 17 ff.
Abgestimmtes Verhalten 19 95 ff.
Abspaltungsverbot 18 16
Abstraktionsprinzip 1 120
Abwehrmittel, Veröffentlichung in Jahresberichterstattung
– Abspaltungsverbot **18** 16
– Aktienrückkauf **18** 22
– Ankündigung von Abwehrmaßnahmen **17** 28
– Anwendungsbereich **18** 7
– bedeutende Kapitalbeteiligungen **18** 14
– Befugnisse des Vorstands hins. Kapitalmaßnahmen **18** 20 ff.
– Beschränkung der Übertragbarkeit von Wertpapieren **18** 11 ff.
– Bestellung/Abberufung von Organmitgliedern **18** 17 ff.
– Change of Control-Klauseln **18** 26
– Entschädigung bei Übernahmeangebot **18** 27
– Erläuterungspflichten **18** 32 ff.
– golden/tin parachutes **18** 27
– Handelsregisterpublizität **18** 12
– Höchststimmrechte **18** 12
– Kontrollrechte **18** 15
– Kontrollwechsel **18** 24 ff.
– Mitarbeiterbeteiligungen **18** 16
– Regelungsgehalt § 289a I und 315a I HGB **18** 8 ff.
– Regelungsgehalt § 315 IV HGB **18** 30
– Sanktionen bei Zuwiderhandlung **18** 31
– Satzungsänderungen **18** 17 ff.
– Stimmbindungsverträge **18** 13
– Stimmrechtskontrolle bei Mitarbeiterbeteiligungen **18** 16
– Transparenzpflichten **18** 5
– Übernahmerichtlinie **18** 1 ff.
– vinkulierte Namensaktien **18** 11
– Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz **18** 28
– Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals **18** 8 ff.
Acting in concert 2 32 f.; **19** 93, 100; **27** 29
Ad-hoc-Publizität 1 35 ff.; **2** 24; **6** 49 ff.; **10** 104 ff.; **12** 112
– Aktienplatzierungen **10** 35
– Aktualisierungen **10** 104 f., 116 f.
– alternative Leistungskennzahlen **10** 112 ff.
– Aufbau **10** 109
– Aufschub der Veröffentlichungspflicht **10** 52 ff.
– außerordentliche Erträge/Aufwendungen **10** 40
– befugte Weitergabe **10** 41 ff.
– Berichtigungen **10** 104 f., 116 f.
– Directors' Dealings **10** 39
– Erwerb eigener Aktien **10** 34
– Form **10** 109
– Fragen-und Antwort-Listen **10** 2
– Haftung *s. Ad-hoc-Publizität, Haftung*
– Informationen mit unmittelbarer Emittentenbetroffenheit **10** 7 ff.
– Personalveränderungen **10** 36 f.
– privater Unternehmenskauf **10** 21 ff.
– Sprache **10** 108
– Squeeze-Out **10** 38
– Unternehmensregister **10** 121
– unverzügliche Veröffentlichung **10** 106
– unzulässige Angaben **10** 115
– Veröffentlichungswege **10** 119 ff.
– Verschmelzungen **10** 33
– Vorabmitteilungen **10** 118
Ad-hoc-Publizität, Haftung
– Anspruchsausschluss/-minderung **29** 149 ff.
– Anspruchsberechtigte **29** 86 ff.
– Aufsichtsrat **29** 190
– Auslandsemittenten **29** 68, 79
– Außenhaftung **29** 32 ff., 192 ff.
– Berichtigung nicht kursrelevanter Information **29** 71
– bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung **29** 158 f.
– D & O-Versicherung **29** 191
– deliktische Haftung **29** 191
– Desinformationsphase **29** 90 ff.
– Eigenhaftung des Vertreters **29** 196
– Einwendungen/Einreden **29** 149 ff.
– Entwicklung **29** 54
– Erwerb vor Informationsentstehung **29** 95
– geschädigter Erwerber **29** 87
– geschädigter Veräußerer **29** 88
– Inlandsemittenten **29** 64, 68
– Innenhaftung **29** 188 ff.
– Kapitalschutz, Verhältnis zum **29** 14 ff.
– Kenntnis **29** 149 f.
– Kollisionsrecht **29** 42 ff.
– Kursdifferenzschaden **29** 101, 107, 122 ff., 135 ff.
– Kursfolgeschaden **29** 27, 107, 132 ff., 139 ff.
– Kursrelevanz **29** 71, 76
– Mitverschulden **29** 152, 183
– Naturalrestitution **29** 104 ff.
– Organisationsmangel **29** 83

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– persönlicher Anwendungsbereich **29** 63 ff.
– Pressemitteilung **29** 73a
– Rechtsnatur der Haftung **29** 61 f.
– Schaden **29** 98 ff.
– Schaden durch falsche Veröffentlichung **29** 125 ff.
– Schaden durch Unterlassung **29** 124
– Schutzgesetzverletzung **29** 160 ff., 195
– Schutzgut **29** 55 ff.
– sittenwidrige Schädigung **29** 164 ff., 194
– Skandalschaden **29** 107
– Tatbestand **29** 63 ff.
– Totalreparation **29** 100 ff.
– Transaktionserfordernis **29** 86 ff.
– Transaktionskausalität **29** 110 ff., 171 ff.
– Transaktionsschaden **29** 102, 129 ff., 137, 179 f.
– Transaktionszeitpunkt **29** 93 f.
– unrichtige Mitteilungen **29** 73 ff., 79
– unrichtige/unvollständige Informationen **29** 77 f.
– Unterlassen der Berichtigung **29** 70
– Unterlassen der Mitteilung **29** 66 ff.
– unterlassene Transaktion **29** 181 f.
– unwahre Insiderinformation **29** 74 f.
– Veräußerung nach Unterlassung **29** 96
– Verdopplung der Tatbestände durch den BGH **29** 117 ff.
– Verjährung **29** 153 ff.
– Verschulden **29** 80 ff.
– verspätete Veröffentlichung **29** 72
– Vorteilsausgleichung **29** 151
Akteneinsichtsrecht 32 56 ff.
Aktienerwerb 10 34
Aktienplatzierungen 10 35
Aktienrückkauf 18 22; **26** 51 f.
Aktienrückkaufprogramme
– Ad-hoc-Publizität **20** 12 ff.
– Aktien-/Bilanzrecht **20** 3 ff.
– Aktienerwerb über pari **20** 6
– Bereichsausnahme **20** 15 ff.; **26** 51 f.
– Berichterstattung auf Hauptversammlung **20** 3 f.
– Bilanzausweis **20** 5 ff.
– Eigenkapitalkorrekturposten **20** 6
– Einziehungsrecht **20** 11 f.
– Handelsbestand an eigenen Aktien **20** 5, 39 ff.
– IFRS/IAS **20** 5
– Kapitalherabsetzung **20** 6
– Kapitalmarktrecht **20** 9 ff.
– öffentliches Rückkaufangebot **20** 38 ff.
– Primärmarktpublizität im Prospekt **20** 37
– Rückkaufbeschluss **20** 12 f.
– Rücklage **20** 6
– Safe Harbor **20** 15 ff.; **26** 51 f.
– Stimmrechtstransparenz **20** 28 ff.
– Teilliquidation **20** 5
– Umlaufvermögen **20** 6
– Unterrichtung der BaFin **20** 9 f.
– Veröffentlichung im elektronischen Bundesanzeiger **20** 11 f.
– Wiederveräußerungsausschluss **20** 7
– Zusatzangaben im Anhang **20** 8
Aktionsplan zur Schaffung einer Kaital-marktunion 3 10
Aktualisierung
– Insiderliste **1** 284
– Verkaufsprospekt Investmentvermögen **8** 179 ff.
– Vermögensanlagen-Informationsblatt **8** 154 ff., 167
– Vermögensanlageprospekt **28** 12, 23 ff., 51 ff., 62, 68
– wesentliche Anlegerinformation **8** 179 ff.
Allgemeindelikte 25 11
Allzuständigkeit der Geschäftsleitung 25 22
Alternative Leistungskennzahlen 10 112 ff.
Altfälle (Vermögensanlagen) 8 170
Analysten 6 23 ff.
– Offenlegungsverbot **1** 197
Anbieter (Vermögensanlagen) 8 10 f.
Angebotsabsicht
– Adressaten der Mitteilungspflicht **14** 24 ff.
– Angebot **14** 10
– Benachrichtigung der Zielgesellschaft **14** 35 f.
– Bieter **14** 8 f., 28
– Business Combination Agreement **14** 14
– Entscheidung **14** 11 ff.
– Erwerbsangebote **14** 6
– Informationspflichten des Bieters **14** 22 ff.
– Investorenvereinbarung **14** 14
– Nachweis der Veröffentlichung **14** 33 f.
– Pflichtangebote **14** 42 ff.
– Rechtsfolgen von Pflichtverletzungen **14** 40 f.
– Schutzbereich **14** 5
– Sinn und Zweck **14** 1 ff.
– Testing the Waters **14** 13
– Übernahmeangebote **14** 6
– Unbeachtlichkeit des Gesellschafterbeschlusses **14** 19 f.
– Unterrichtung der Arbeitnehmer/Betriebsrat **14** 37 ff.
– unverzügliche Veröffentlichung **14** 21
– Verhältnis zur Ad-hoc-Publizität **14** 2, 39 ff.
– Veröffentlichungspflicht **14** 1 ff.
– Veröffentlichungsverfahren **14** 29 ff.
Angebotsunterlage
– Änderung **16** 25
– Änderungen der Beschäftigungspolitik **15** 50
– Angaben über Angebotsinhalt **15** 22 ff.
– Annahme/Abwicklung **15** 57 ff.
– Annahmefrist **15** 37 f.
– Anwendungsbereich **15** 2 ff., 64 ff.
– ausreichende Informationsgrundlage **15** 11
– Barangebot **15** 29; **30** 8 f.
– behördliche Verfahren **15** 61
– Bieterhaftung **30** 1 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Delisting **15** 60a
– Entschädigungshöhe **15** 32 f.
– ergänzende Angaben **15** 39 ff.
– fakultative Angaben **15** 70 ff.
– finanzielle Belastungen **15** 43 f.
– Finanzierung **15** 39 ff.
– Finanzierungsbestätigung **15** 54
– Gegenleistung **15** 28 ff., 60
– Gerichtsstand **15** 68
– Gestattung durch BaFin **16** 14 ff.
– Gestattungsfiktion **16** 14
– Haftung für fehlerhafte Unterlagen **30** 1 ff.
– Informationen zum Bieter **15** 22 f.
– Informationen zur Zielgesellschaft **15** 24
– Inhalt **15** 10 ff.
– künftige Geschäftstätigkeit **15** 45 ff.
– künftige Verpflichtungen **15** 49
– Leistungen an Organmitglieder **15** 52 f.
– Material Adverse Change-Klauseln **15** 35
– Mitglieder der Geschäftsführung **15** 51
– Mittelbeschaffung **15** 39 ff.
– Nachtragspflicht **15** 15
– öffentliche Tauschangebote **15** 5
– Pflichtangebote **16** 32 ff.
– Prisoner's Dilemma **15** 3
– Prüfung durch die BaFin **16** 9 ff.
– Prüfungsumfang **16** 11 ff.
– Rechtsnatur **15** 6 ff.
– Richtigkeitsgebot **15** 12
– Rücktrittsrechte **15** 63
– Schalterpublizität **16** 20
– Sitz/Standort wesentlicher Unternehmensteile **15** 47
– Sprache **15** 16 ff.
– Stellungnahme der Zielgesellschaft **17** 1 ff.
– Tauschangebot **15** 29, 55
– Teilangebot **15** 26
– Übermittlung an BaFin **16** 3 ff.
– Übermittlung an Zielgesellschaft **16** 23 f.
– Übermittlungsfrist **16** 5 ff.
– Übernahmevertragsstatut **15** 64
– umfassende Information **15** 10
– umgekehrter Verkaufsprospekt **15** 2; **30** 7
– Unterrichtung der Zielgesellschaft **15** 4
– Untersagung **16** 16
– Unterzeichnungspflicht **15** 19 ff.
– Verantwortlicher für Angebotsunterlage **15** 69
– Verbot vorheriger Bekanntgabe **16** 18 f.
– VerkProsG/VermVerkProspV **15** 56
– Vermögensverwendung **15** 48
– Veröffentlichung der Angebotsunterlage **16** 20 ff.
– Veröffentlichungsfundstellen **15** 62
– Veröffentlichungspflichten des Bieters zum Erwerbsumfang **16** 26 ff.
– Veröffentlichungsverfahren **16** 17 ff.
– Verständlichkeit **15** 18
– Vollständigkeitsgebot **15** 13 f.
– Vorerwerbe **15** 60
– Wertpapierangabe **15** 25 ff.
– Zaunkönigregelung **15** 38
– zulässige Bedingungen **15** 34 f.
– Zweck **15** 1 ff.

Angebotsunterlage, Bieterhaftung
– Anspruchsberechtigte **30** 22 ff.
– Gerichtsstand **31** 43
– Haftungsadressaten **30** 18 ff.
– Haftungsbeschränkung **30** 33 ff.
– Kapitalerhaltungsgrundsatz **30** 36
– Kausalität **30** 26 f.
– nachträgliche Fehlerhaftigkeit **30** 14 ff.
– Rechtsfolgen **30** 30 f.
– subjektive Voraussetzungen **30** 28 f.
– Unrichtigkeit/Unvollständigkeit **30** 6 ff.
– Veranlasser **30** 20
– Verjährung **30** 32
– Verschulden Dritter **30** 29
– Wesentlichkeit **30** 7 ff.

Anlagestrategie (Vermögensanlagen) **8** 100 ff.

Anlagevorschlag 23 34 ff.
– direkter – **23** 42 ff.
– Erstellung **23** 74 ff.
– indirekter – **23** 45 ff.
– Öffentlichkeit **23** 48 ff.

Anlageziele (Vermögensanlagen) 8 100 ff.

Anlegerinformation (Investmentvermögen) **7** 1 ff.
– Aktualisierungspflichten **7** 179 ff.
– Anzeigepflicht **7** 172 ff.
– Basisinformationsblatt **7** 170
– Einreichungspflicht für inländische OGAW **7** 177
– Verkaufsprospekt **7** 11 ff.
– Vertrieb **7** 173
– wesentliche Anlegerinformation **7** 127 ff.
– Zugänglichmachung **7** 178

Anlegerinformation (Vermögensanlagen) **8** 1 ff.
– Anlegerinformation **8** 150 ff.
– Jahresabschluss und Lagebericht **8** 152
– Verkaufsprospekt **8** 150
– Vermögensanlagen-Informationsblatt **8** 148
– Veröffentlichung **8** 148 ff.

Anlegerschutz- und Funktionsverbesserungsgesetz (AnsFuG) 19 40, 120

Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG) **1** 3

Aufschub der Veröffentlichungspflicht **10** 52 ff.
– Begründungspflicht **10** 96 ff.
– berechtigtes Interesse des Emittenten **10** 62 ff.
– Beschluss **10** 57 ff.
– formelle Anforderungen **10** 90 ff.
– Gewährleistung der Vertraulichkeit **10** 85 ff.

beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

– keine Irreführung der Öffentlichkeit **10** 81 ff.
– Mitteilungspflicht **10** 96 ff.
– Voraussetzungen **10** 61 ff.
– wegen Gefährdung der Finanzstabilität **10** 99 ff.
Aufzeichnungspflichten 21 44 f.
Auktionsverfahren 10 28 ff.
Außenhaftung 29 32 ff., 192 ff., 282 ff.
Aussetzungsverfahren 32 7
– „Abhängigkeit" **32** 6, 195 ff.
– Anhörung **32** 211 f.
– Aussetzungsbeschluss **32** 213 ff.
– Voraussetzungen **32** 192 ff.
– Wirkung des Aussetzungsbeschlusses **32** 223 f.

Basisinformationsblatt 7 170
Basisprospekt 4 7 ff.
Bedeutende Beteiligungen
– Anlegerschutz- und Funktionsverbesserungsgesetz (AnsFuG) **19** 40, 120
– Befreiung von Veröffentlichungspflicht **19** 149
– Bekanntmachungspflicht **19** 22 f.
– comply-or-explain **19** 29
– Corporate Governance-Erklärung **19** 29
– Einmann-Gesellschaft **19** 26
– Finanzsektor **20** 174 ff.
– Fusionskontrolle nach FKVO **19** 185 ff.
– Fusionskontrolle nach GWB **19** 174 ff.
– gesellschaftsrechtliche Offenlegungspflichten **19** 4 ff., 30 ff.
– Herkunftsstaatsprinzip **19** 35, 45, 54, 152
– Inlandsemittenten **19** 140 ff., 152
– Instrumente **19** 123 f., 126 ff.
– Kontrollmeldungen **19** 155 ff.
– Mehrheitsbeteiligungen **19** 13, 16; **27** 10
– Meldeschwellen **19** 47 ff., 132
– Meldetatbestände **19** 35
– Mitteilungspflichten nach § 33 WpHG **19** 43 ff., 57 ff.; **27** 27
– Mitteilungsschwellen **27** 9 ff.
– mittelbarer Inhaber **27** 29
– Nichtberücksichtigung von Stimmrechten **19** 103 ff.
– Offenlegungspflicht nach § 20 AktG **19** 5 ff.; **27** 8 ff.
– Offenlegungspflichten nach § 21 AktG **19** 15 ff.
– Rechtsverlust **27** 1 ff.
– Risikobegrenzungsgesetz **19** 124; **27** 21
– Schachtelbeteiligungen **19** 9 ff., 16
– sonstige Instrumente **19** 129 ff.
– Stimmrechtsanteilsänderungen **19** 35 f.
– Stimmrechtsschwellen **27** 28
– Transparenzregister **19** 31
– Transparenzrichtlinien **19** 34 ff.
– TranspRL-ÄndRL **19** 2, 36 ff.
– unzureichende/unterlassene Mitteilungen **19** 121, 138, 150; **27** 13, 30 ff.
– Verhältnis §§ 33 ff. WpHG/Ad-hoc-Publizität **19** 171 ff.
– Verhältnis §§ 33 ff. WpHG/§ 23 WpÜG **19** 169 f.
– Veröffentlichung bei Stimmrechtsänderungen eigener Aktien **19** 146 f.
– Veröffentlichung der Mitteilungen **19** 142 ff.
– Veröffentlichung der Stimmrechtsgesamtzahl **19** 148
– verstärkte Transparenz **19** 1 ff.
– vorsorgliche Mitteilung **27** 12
– „Wasserstandsmeldungen" nach § 23 WpÜG **19** 163 ff.
– wesentliche Beteiligung **19** 115
– WpAV **19** 42
– Zurechnung von Stimmrechten **19** 67
Beifügungspflicht 17 46 f.
Bereichsöffentlichkeit 14 29
Bereithaltung (Vermögensanlagen-Informationsblatt) 8 148
Berufsinsider 1 232 ff.
Beschleunigungsgebot 17 51
Bestätigungsvermerk 4 55
Bestellung von Organmitgliedern 18 17 ff.
Beteiligungspublizität
– Aktienrückkaufprogramme **20** 1 ff.
– bedeutende Beteiligungen **19** 1 ff.
– Directors' Dealings **22** 1 ff.
– Stabilisierung **21** 1 ff.
Beteiligungstransparenz 10 4
Betrug 25 41 ff.; **29** 163
Bezugrechtsemissionen 21 22
Bezugsrechtsregulierung 21 52 f.
Bieterangebot *s. Angebotsunterlage, Stellungnahme zum Bieterangebot*
Bieterentscheidung zur Angebotsabgabe *s. Angebotsabsicht*
Bilanzeid 9 3, 86 ff.; **25** 64; **29** 254 ff.
Billigung (Prospekt für Vermögensanlagen)
– Nachtrag **8** 166
– Verkaufsprospekt **8** 137 ff.
Billigungs- und Veröffentlichungsverfahren
– Aktienemissionen **5** 7 ff.
– Aktualisierungspflicht **5** 35
– Billigungsfrist **5** 27 ff.
– Börsenzulassung/-einführung **5** 40 ff.
– Drittstaatenemittenten **5** 5 ff.
– Europäischer Pass **5** 36 ff.
– Geltungsdauer **5** 32 f.
– grenzüberschreitende Emissionen **5** 36 ff.
– Herkunftsstaatsprinzip **5** 2–3
– Hinterlegung/Veröffentlichung **5** 20 ff.
– Hinweisbekanntmachung **5** 23
– Nachtragspflicht **5** 25 ff.
– Notifizierung **5** 36 ff.
– Preisspannenänderung **5** 31 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Prüfungsfrist **5** 16 ff.
– Prüfungsumfang **5** 12 ff.
– Referenzliste **5** 14
– Schuldtitel **5** 11
– Umtauschanleihen **5** 11
– Verfahren **5** 13 ff.
– Vollständigkeit/Kohärenz **5** 12 ff.
– Wandel- und Optionsanleihen **5** 8 ff.
– Zuständigkeit **5** 2 ff.
Billigungs- und Veröffentlichungsverfahren (Vermögensanlagen)
– Prospekt für Vermögensanlagen **8** 137 ff.
– Prüfungsmaßstab **8** 141
– Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) **8** 142
Black-Out Period *s. Closed Period*
Blankettvorschriften 25 4
Blind Pool Konzepte 8 103
Bookbuilding 4 92 ff.
– Accelerated – **1** 213 ff.
– Decoupled – **4** 93; **5** 22–23
Börsenpreis 26 68
Börsenzulassungsprospekt 28 10 ff.
Börsenzulassungsrichtlinie 10 1
Business Combination Agreement 10 33
Bußgeldvorschriften
– Bußgeldzumessung **25** 116 ff.
– Kapitalmarktrecht **25** 65 ff.
– Marktmissbrauch **25** 107 ff.
– Wertpapierhandelsrecht **25** 65 ff.
Buy-side Analysten 23 2

Change of Control-Klauseln 18 26
Chinese Walls 1 248 ff.; **6** 41; **23** 136
Closed Period 1 253 ff.; **6** 47; **22** 124 ff.
– Beginn **1** 261 f.
– erfasste Geschäfte **1** 256
– erfasste Personen **1** 254 f.
– Finanzberichte **1** 257 ff.
– freiwillige – **1** 265
– freiwillige Maßnahmen **1** 263 f.
– Rechtsfolgen von Verstößen **1** 268
– verlängerte – **1** 265
Combined Financial Statements 4 65 ff.
Competitive IPO 23 137
Complex Financial History-Grundsätze 4 110
Compliance
– Compliance-Informationssystem **2** 22
– Delegation **1** 246
– Insiderorganisationen **1** 240 ff.
Compliance Officer 25 23
Compliance-Management 25 31
Comply-or-explain 19 29; **29** 263
Corporate Governance 2 41; **12** 1 ff., 127 ff.; **19** 29; **22** 70
Corporate memory 2 6
Culpa in contrahendo 29 286 ff., 322 ff.

D & O-Versicherung 29 191
Datenschutz 11 14
Deal-related/non-deal-related research 23 3
Decoupled Bookbuilding 4 93 ff.; **5** 22–23
Deep-Dive-Meeting 6 22
Delegierte Verordnung (EU) 2019/980 3 12; **4** 1, 16 ff.
Delisting 12 89
Derivate 21 15
– Warenderivate **1** 91
Designated Sponsoring 21 55 ff.
Desinformationsphase 29 90 ff.
Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) 12 17
Directors' Dealings 10 39; **19** 41
– Ad-hoc-Publizität **22** 153 ff.
– Aktien **22** 54
– Aktienoptionen **22** 77
– anwendbare Vorschriften **22** 84
– aufschiebend/auflösend bedingte Geschäfte **22** 68 f.
– Auslegungshinweise **22** 13 ff.
– BaFin-Mitteilung **22** 110
– Bagatellgrenze **22** 81 ff.
– Basket **22** 59
– Belehrungs-/Dokumentationspflichten **22** 116
– betroffene Finanzinstrumente **22** 52 ff.
– betroffene Geschäftsarten **22** 62 ff.
– Bezugsrechte **22** 66
– Derivate **22** 56
– Erbschaft **22** 76
– Fondsanteile **22** 61
– Form/Inhalt/Übermittlung der Meldungen **22** 85 ff.
– Form/Sprache der Veröffentlichung **22** 107
– Frist der Veröffentlichung **22** 103 ff.
– Führungskräfte **22** 24 ff.
– Haftung **31** 54 ff.
– Handelsverbote während geschlossener Zeiträume **22** 124 ff.
– Index **22** 59
– Inlandsemittenten **22** 13 ff.
– konkretisierende Rechtsakte **22** 13 ff.
– Lebensversicherungen **22** 74
– Liste meldepflichtiger Personen **22** 121 ff.
– Medienbündel **22** 108
– Meldefrist **22** 94 ff.
– Mitarbeiterbeteiligungen **22** 78 ff.
– MTF-Emittenten **22** 13 ff.
– nahestehende Personen **22** 42 ff.
– Naming and Shaming **22** 149 f.
– Ordnungswidrigkeiten **22** 145 ff.; **25** 112
– Organismen für gemeinsame Anlagen **22** 60
– OTF-Emittenten **22** 13 ff.
– persönlicher Anwendungsbereich **22** 23 ff.
– Rechtsfolgen bei Pflichtverstößen **22** 144 ff.
– Regelungszweck **22** 4 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– sachlicher Anwendungsbereich **22** 16 ff.
– Schenkungen **22** 75
– Überwachung durch BaFin **22** 144 ff.
– Unternehmensregister **22** 115
– unverzügliche Veröffentlichung **22** 102 ff.
– Veränderung von Stimmrechtsanteilen **22** 155
– Vermeidung von Umgehungssachverhalten **22** 42 ff.
– Verpfändung/Sicherungsübereignung von Finanzinstrumenten **22** 71
– Wandelschuldverschreibungen **22** 67
– Wertpapierleihe **22** 70
– zuständige Behörde **22** 84
Disclaimer 6 15
Disziplinarmaßnahmen 2 14
Dividendenwerte 3 23–24
Dokumentenherausgabeverlangen (USA) 32 63 ff.
Drittes Finanzmarktförderungsgesetz 27 21
Drittstaatenemittenten 5 5 ff.; **9** 10; **27** 24
Due Diligence 1 202 ff.; **10** 26 f., 32

Early-Look-Meeting 6 22
Eigengeschäfte 23 142 ff.
– Meldepflicht **22** 51
– Ordnungswidrigkeiten **25** 112
– von Führungskräften **31** 54 ff.; *s. a. Directors' Dealings*
Eigenhaftung des Vertreters 29 196
Einlagenrückgewähr, Verbot 29 14 ff.
Elektronische Informationssysteme 9 73 f.; **11** 39
Elektronische Informationsübermittlung 11 44 ff.
Elektronischer Bundesanzeiger 11 2; **12** 108
EMIR-VO, Ordnungswidrigkeiten 25 86
Emittentenleitfaden 1 62; **10** 2
Empfehlung
– Pflichten bei der Verbreitung **23** 118 ff.
– Pflichten bei der Verbreitung durch den Ersteller **23** 119
– Verbreitung von durch Dritten erstellte – **23** 119
Empfehlungs- und Verleitungsverbot, Insidergeschäfte 1 142 ff.
– Straftaten **25** 37
Enforcement 9 103 ff.
Entry Standard 3 37
Entschädigung bei Übernahmeangebot 18 27
Entsprechenserklärung
– Abschlussprüfung **12** 106 f.
– Absichtserklärung **12** 10 ff., 62, 97 ff.
– Ad-hoc-Mitteilung **12** 112
– Aktualisierung **12** 90 ff.
– Änderungserklärungen **12** 87, 90 ff.
– Anfechtbarkeit von Entlastungsbeschlüssen **12** 134 ff.
– Anfechtbarkeit von Wahlbeschlüssen **12** 142 ff.
– Ansprüche gegen die Gesellschaft **12** 120 ff.
– Ansprüche gegen die Organmitglieder **12** 129 ff.
– Anwendungsbereich **12** 6 ff.
– Arten **12** 52 ff.
– Außenhaftung wegen Verletzung der Erklärungspflicht **12** 119 ff.
– Befristung **12** 67
– Begründungen **12** 69 ff.
– Beschlussfassung des Aufsichtsrats **12** 18 ff., 38 ff.
– Beschlussfassung des Vorstands **12** 18 ff., 30 ff.
– Beschlussform **12** 40
– dauerhaftes öffentliches Zugänglichmachen **12** 98 ff.
– DCGK **12** 17
– Delisting **12** 89
– Dienstverträge der Organmitglieder **12** 47 ff.
– eingeschränkte Positiverklärung **12** 56 ff.
– Erklärungsform **12** 98, 110 ff.
– Erklärungsinhalt **12** 62 ff.
– Erwähnung einzelner Organmitglieder **12** 78 ff.
– Formulierungsbeispiele **12** 83 ff.
– Geschäftsordnungen der Organe **12** 44 f.
– Haftung **12** 113 ff.; **29** 161 ff., 262 ff.
– Hauskodizes **12** 61, 76
– Innenhaftung bei Pflichtverletzung **12** 114 ff.
– keine Bindungswirkung des Beschlusses **12** 25
– Negativerklärung **12** 59 f., 76, 85
– Nichtidentität der Adressaten von Gesetz/Kodex **12** 19
– Normzweck **12** 5
– Offenlegung **12** 108 f.
– organinterne Abstimmung **12** 27 ff.
– Organzuständigkeit/-koordinierung **12** 19 ff.
– Prospekteigenschaft **29** 284 f.
– Rechnungslegung/-prüfung **12** 102 ff.
– Rechtsnatur **12** 10 ff.
– Sachaussagen **12** 69 ff.
– Sachbezug des Entsprechens **12** 13 ff.
– Sanktionierung unzutreffender Erklärungen **12** 113 ff.
– Satzung der Gesellschaft **12** 42 f.
– Satzungsstrenge **12** 42 f.
– Sprache **12** 82
– Stellung im Anhang zum Jahresabschluss **12** 102 ff.
– strafrechtliche Sanktionen falscher Angaben **12** 131 f.
– Transparenz **12** 5, 62
– Übernahmemodell **12** 53
– Überwachung des Inhalts **12** 51
– uneingeschränkte Positiverklärung **12** 53 ff., 84
– Unterschrift **12** 111
– Verankerung des Inhalts in der Gesellschaft **12** 47 ff.

beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Vergangenheitsbezogenheit **12** 63 f.
– Verhaltensempfehlungen **12** 2
– Vertrauenshaftung **12** 128
– Wesentlichkeitsschwelle **12** 54
– Wissenserklärung **12** 10 f.
– Zeitpunkt **12** 89
– Zukunftsgerichtetheit **12** 65 ff.
– Zuständigkeit in der Insolvenz **12** 29
– Zuständigkeitsverteilung **12** 20 ff., 98
Entsprechenserklärung, Haftung für Fehlerhaftigkeit
– Abgabe einer falschen Erklärung **29** 269 ff.
– Außenhaftung **29** 282 ff.
– culpa in contrahendo **29** 286 ff., 322 ff.
– Eingriff in das Mitgliedschaftsrecht **29** 289
– Entwicklung **29** 261 ff.
– Erklärung zur Unternehmensführung **29** 296
– Haftung der Organe **29** 275 ff.
– Haftung des Emittenten **29** 318 ff.
– Imageverlust **29** 278
– Innenhaftung **29** 262, 276 ff.
– kapitalmarktrechtliche Prospekthaftung **29** 284, 319 ff.
– Kenntnis des Anlegers **29** 317
– Nichtabgabe/nicht ordnungsgemäße Abgabe **29** 267 f., 311
– Nichtbeachtung der Empfehlungen **29** 266, 277
– Nichtigkeit der Erklärung **29** 268
– Prospekthaftung **29** 283 ff., 319
– Schutzgesetze **29** 290 ff.
– Schutzgut **29** 264
– sittenwidrige Schädigung **29** 303 ff.
– Tatbestände nach StGB **29** 301
– Transaktionsschaden **29** 316
– Unterlassung der Aktualisierung **29** 274, 323
– unzutreffende Begründung für Abweichung **29** 273
– Verletzung absoluten Rechts **29** 289
– Verletzung eines Schutzgesetzes **29** 290 ff.
– Vermögensschaden der Gesellschaft **29** 278 f.
– Vertragsanbahnung **29** 287
– Vertrauens- und Prospekthaftung **29** 283 ff.
– Zurechnung nach § 31 BGB **29** 318
Equity Story 6 2 ff.
Erfolgsort 29 49 ff.
Erklärung zur Unternehmensführung 29 296
Erläuterungspflichten 18 32 ff.
Erwerbs- und Veräußerungsverbot, Insidergeschäfte 1 119 ff.
– Aufbau von Beteiligungen **1** 128
– Ausführung der Kaufs-/Verkaufsorder **1** 121
– bedingter Erwerb **1** 125
– Eigen- oder Fremdgeschäft **1** 126
– Erwerbs- und Veräußerungsgeschäfte **1** 121 ff.
– Finanzinstrumente **1** 119 ff.
– gesetzliche – **1** 123
– Kauf mit Rückkaufverpflichtung **1** 122
– Kenntniserlangung **1** 129 ff.
– maßgeblicher Zeitpunkt **1** 129 f.
– Nutzungsverbot **1** 137 ff.
– Optionen **1** 125
– Pensionsgeschäft **1** 122
– Schenkung **1** 122
– Stornierung/Änderung **1** 119, 127 ff.
– Verpfändung **1** 124
– Verstoß **25** 33 f.
– Wertpapierleihe **1** 122
ESMA 23 5
– Aufsichtsmaßnahmen **24** 86 ff.
ESMA-Empfehlungen 3 17–18
ESMA-Q & A 3 17–18
EU-Prospektverordnung 28 15
EU-Rating-VO 24 1 ff., 45 ff.
Europäische Gesellschaft (SE) 12 9
Europäischer Pass 5 36 ff.
European Eletronic Access Point (EEAP) 9 75
External Credit Assessment Institution (ECAI) 24 48

Faktischer Konzern 2 27
Feststellungsantrag *s. Musterverfahren*
Feststellungsziel 32 100 ff., 118 ff.
Financial Services Authority (FSA) 23 53
Finanzanalysen
– Anlageberatung **23** 51 ff.; **31** 26
– Anlagevorschlag **23** 33 ff.
– Auftragsanalysen **31** 10
– Auftragsstudien **23** 112
– Ausnahmen von den Organisationsanforderungen **23** 151 ff.
– Buy-side Analysten **23** 2
– Chinese Walls **23** 136
– Code of Conduct **23** 97
– Competitive IPO **23** 137
– Darstellungspflicht **23** 82 ff.
– deal-related/non-deal-related research **23** 3
– deliktische Haftung **31** 12 ff., 31
– Eigengeschäfte **23** 142 ff.
– Elemente **23** 16
– Empfehlung **23** 44
– Erstellung **23** 74 ff.
– Expertenhaftung **31** 29 ff.
– Finanzanalysebegriffe **23** 26 ff., 52
– Finanzanalysten **23** 1
– Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien **23** 64
– Haftung ggü. Anlegern/Investoren **31** 25 ff.
– Haftung ggü. Emittenten **31** 10 ff.
– Haftungsmaßstab **31** 27 ff.
– Information **23** 33 ff.
– Informationsaustausch **23** 135
– Informationsmediäre **23** 1
– Interessenkonflikte **23** 100 ff.
– Investmentbanking-Dienstleistungen **23** 111

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Journalisten **23** 12 f., 73, 155 ff.
– Konsortialführungsbeteiligung **23** 110
– MAR **23** 10 ff., 16 ff.
– Marketingmitteilung **23** 56 ff., 135
– Market-Maker **23** 109
– Offenlegungspflicht **23** 98 ff.
– Offenlegungspflichten bei spezifischen Interessen/Interessenkonflikten **23** 108 ff.
– Ordnungswidrigkeiten **23** 167
– Organisationsanforderungen an erstellende Wertpapierfirmen **23** 134 ff.
– Organisationsfluss **23** 147
– Organisationspflichten **23** 131 ff.
– persönlicher Anwendungsbereich **23** 65 ff.
– Pitches **23** 135 ff.
– Ratings **23** 62 ff.
– Rechtsfolgen von Pflichtverletzungen **23** 167
– Rechtsgrundlagen **23** 4 ff.
– regulatorische Vorgaben **23** 24 ff.
– Road-Shows **23** 135, 138
– Sachkunde **23** 96
– Sell-side Analysten **23** 2
– Sorgfaltspflichten **23** 96
– Statistiken/Prognosen öffentlicher Stellen **23** 161
– Systematik der Regulierung **23** 16 ff.
– Übernahme von Reise-/Unterbringungskosten **23** 7
– unabhängige Analysten **23** 2, 66 ff.
– Verbreitung **23** 80 ff.
– Verbreitung von durch Dritten erstellten Empfehlungen **23** 119 ff.
– Verbreitung von Empfehlungen durch den Ersteller **23** 118 ff.
– vertragliche Haftung **31** 10 ff.
– Wertpapiernebendienstleistung **23** 15 ff.

Finanzanalyseverordnung (FinAV) 23 7

Finanzanalysten 23 1 ff.
– Haftung **31** 10 ff.
– Schadensersatzansprüche ggü. Emittenten **31** 32

Finanzberichte 1 257 ff.; **9** 1 ff.
– Bilanzeid **9** 86 ff.
– Halbjahresfinanzberichte **1** 258 ff.; **9** 34 ff.
– Jahresfinanzberichte **1** 257 ff.; **9** 23 ff.
– Ordnungswidrigkeiten und Strafvorschriften **9** 84 ff.
– Pflicht zur regelmäßigen Erstattung **9** 2 ff.
– Quartalsfinanzberichte **1** 259
– Veröffentlichungsmodalitäten **9** 67 ff.
– Zwischenmitteilung der Geschäftsführung **9** 58 ff.

Finanzberichte, Haftung für Fehlerhaftigkeit
– Ankündigungspflichtverstoß **29** 241
– Bilanzeid **29** 254 ff.
– bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung **29** 201 ff.
– Deliktshaftung **29** 205 ff., 242 ff.
– gegenläufige Geschäfte **29** 236
– Kenntnis des Anlegers **29** 235
– Kursdifferenzschaden **29** 233, 239
– Kursfolgeschaden **29** 237
– Kursverlust **29** 240
– Modalitäten der Offenlegung **29** 241
– nicht kursrelevante Fehler **29** 229
– Organhaftung **29** 246 ff.
– Passivlegitimation **29** 223
– Publizitätsvorschriftsverstoß **29** 248 ff.
– Schutzauftrag des TUG **29** 207 ff.
– Schutzgesetz **29** 206 ff.
– Schutzgesetzverletzungen **29** 245, 248 ff.
– sittenwidrige Schädigung **29** 242 ff., 247
– Transaktionserfordernis **29** 231
– Transaktionsschaden **29** 234
– Transparenzrichtlinie **29** 207 ff.
– unrichtige Finanzberichte **29** 228 ff.
– Verschulden **29** 224 ff., 230
– Verspätung/Unterlassung der Berichte **29** 238 ff.
– Vertriebsbezug **29** 203
– Vorsatz/Fahrlässigkeit **29** 226, 230
– vorschriftswidrige Offenlegungsmodalitäten **29** 241
– Vorteil aus Fehlinformation **29** 236
– zeitliche Grenze **29** 232

Finanzinformationen (Vermögensanlagen) 8 106 ff.

Finanzinstrumente 1 15 ff.; **26** 6 f., 9
– bedeutende Beteiligungen **19** 123 ff.
– Erwerbs- und Veräußerungsverbot, Insidergeschäfte **1** 119 ff.

Finanzkommunikation 13 1 f.

Finanzmarktnovellierungsgesetze 19 41 f.

Freiwillige Angaben
– Prospekt für Vermögensanlagen **8** 118 f.
– Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) **8** 136

Freiwillige Publizität, Haftung 29 345

Freiwillige Publizität, Primärmarkt (Investor Relations)
– Ad hoc-Publizität **6** 49 ff.
– Analysten-/Roadshowpräsentation **6** 23 ff.
– Black Out-Periode **6** 47
– Chinese Walls **6** 41
– Disclaimer/Filter **6** 15
– Equity Story **6** 2 ff.
– informationelle Gleichbehandlung **6** 10
– Insiderrecht **6** 49 ff.
– Interessenkonflikte **6** 41 ff.
– Investor Education **6** 23
– Konsistenzgebot **6** 8 f., 14 ff., 24 ff., 33 f., 46 ff.
– Offenlegungsverbot **1** 197
– One-on-Ones **6** 29 ff.
– Ordnungswidrigkeiten **6** 17
– Pre-Marketing **6** 27 f.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Pre-Sounding **6** 18 f.
– Publizitätsrichtlinien **6** 13 ff.
– Quiet Period **6** 12
– rechtliche Vorgaben **6** 3 ff.
– Research **6** 28 ff., 36 ff.
– Research Guidelines **6** 48 ff.
– Roadshow **6** 23 ff., 29 ff.
– Sanktionen **6** 16 f.
– Vermarktung/Finanzkommunikation **6** 1 f.
– Websites **6** 34 ff.
– Weitergabe von Insiderinformationen **6** 53 ff.
– Werbung **6** 3 ff., 6 ff.
– Zeitungsanzeigen/Werbespots/Broschüren **6** 32 ff.

Freiwillige Publizität, Sekundärmarkt
– Bezugsangebot **13** 3
– Finanzkommunikation **13** 1 f.
– Haftung für fehlerhafte Kapitalmarktinformation **13** 15 ff.
– Konsistenzgebot **13** 2
– Lagebericht **13** 4 f.
– Market Sounding **13** 11 ff.
– Prognosen **13** 4 ff.
– prospektersetzende Dokumente **13** 19 f.
– rechtliche Vorgaben **13** 2
– Roadshow **13** 16 ff.
– Verbot von Insidergeschäften **13** 11 ff.

Fungibilität 3 20
Fusionskontrolle 19 173 ff.

Geheimhaltung 17 14; *s. a. Vertraulichkeit*
Geldmarktinstrumente 1 18
Generalverantwortung 25 22
Genussrechte (Vermögensanlage) 8 23
Genussscheine 3 22, 25
Geregelte Märkte 1 26, 271
Gerichtsstand, Musterverfahren 32 67 ff.
Geschäftsherrenhaftung 25 21 ff.
Gesellschaftsrechtliche Straf- und Bußgeldvorschriften 25 55 ff., 155
Gleichbehandlungsgebot 11 5 ff.
Golden parachutes 18 27
Grauer Kapitalmarkt 32 84
Greenshoe 21 17 ff., 27, 39 f., 46 ff.
Gütestellen 32 36 ff.

Halbjahresfinanzberichte 1 258 ff.; **9** 34 ff.
– Anwendungsbereich **9** 34
– Inhalt **9** 35 ff.
– prüferische Durchsicht **9** 45 ff.
– Veröffentlichungszeitpunkt **9** 57
Handelsfenster 1 265 ff.
Handelsplätze 1 24 ff.
Handelsrechtliche Strafvorschriften 25 61 ff.
Handlungsbeschränkungsverstoß 25 138
Hauskodizes 12 62
Hedging 21 54
Herkunftsstaatsprinzip 5 2 ff.; **9** 9; **19** 152
Hinterlegung 5 20 ff.
– Prospekt für Vermögensanlagen **8** 143 f.
– Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) **8** 143
Hinweisbekanntmachung 5 23
Höchststimmrechte 18 12

IAS-Verordnung 9 27, 37
IDW S 4 8 6, 119
IdW-PS-900 9 54
Imageverlust 29 278
Incorporation by Reference 4 28 ff.
Information 23 33 ff.
– Finanzinstruments-/Emittentenbezug **23** 46 ff.
– Öffentlichkeit **23** 48 ff.
Informationelle Selbstbestimmung 32 57
Informationsbeschaffung *s. Interne Informationsbeschaffung*
Informationshoheit der Geschäftsleitung 2 15
Informationsmediäre 23 1
Informationsmemorandum 10 28
Informationsorganisationshandbuch 2 81
Inhaberverantwortlichkeit 25 16 ff.
Inlandsemittenten 9 4; **10** 7; **29** 64, 68
– bedeutende Beteiligungen **19** 140 ff., 152
Innenhaftung 29 188 ff., 262, 276 ff.
Insider 1 228 ff.
– Anteilseigener **1** 232
– Beruf/Tätigkeit/Aufgabe **1** 233 ff.
– Beteiligung am Beschluss einer juristischen Person **1** 239
– indirekte Beteiligungen **1** 232
– kriminelle Handlungen **1** 235
– Organmitglieder **1** 230 f.
– Primärinsider **1** 230 ff.
– Sekundärinsider **1** 236 ff.
Insiderdelikte 25 34 ff.
Insiderhandelsverbot
– Erwerbs- und Veräußerungsverbot **1** 119 ff.
– gesetzliche Insiderverbote **1** 3
– Nutzungsverbot **1** 137 ff.
– Ordnungswidrigkeiten **25** 106
– Sanktionen **25** 33 ff., 106 ff.

Insiderinformationen
– Aktienplatzierungen **10** 35
– Aktualisierung/Berichtigung von Ad-hoc-Mitteilungen **10** 104 ff.
– Analysen/Bewertungen **1** 47 ff.
– Änderungen im Aktionärskreis **1** 103 ff.
– Aufschub der Veröffentlichungspflicht **10** 52 ff.
– Aufträge über Geschäfte mit Finanzinstrumenten **1** 89
– außerordentliche Erträge/Aufwendungen **10** 40
– befugte Weitergabe **10** 41 ff.
– Begriff **1** 33 ff.; **10** 10 ff.
– Delisting/Downlisting **1** 101

beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Directors' Dealings **10** 39
– Due Diligence **10** 25 f.
– Emittenten/Finanzinstrumentsbezug **1** 76 ff.
– Emittentenleitfaden **1** 62
– Erwerb eigener Aktien **10** 34
– Finanzberichte/Geschäftszahlen/Dividende **1** 106 ff.
– Frontrunning **1** 90
– Gerichts-/Verwaltungsverfahren **1** 117
– Gerüchte **1** 51
– Gesetzesverstöße **1** 116
– gestreckte/mehrstufige Sachverhalte **1** 55 ff.
– Hauptversammlung **1** 113
– Informationen mit mittelbarer Emittentenbetroffenheit **10** 17 ff.
– Informationsbegriff **1** 39 ff.
– Kapitalmaßnahmen/Anleihen **1** 97 f.
– Kenntniserlangung **1** 129 ff.
– Kursbeeinflussungspotential **1** 79 ff.
– Kursspezifizität **1** 43 ff.
– M & A-Transaktionen **1** 93 ff.
– Meinungen/Werturteile//Rechtsaufassungen **1** 46
– nicht öffentlich bekannte Informationen **1** 72 ff.
– Nutzung **1** 137 ff.
– Offenlegungsverbot **1** 174 ff.
– öffentliche Übernahmen **1** 93 ff.
– Personalangelegenheiten **1** 114 ff.
– Personalveränderungen **10** 36 f.
– präzise Informationen **1** 39 ff.
– privater Unternehmenskauf **10** 21 ff.
– Probability-Magnitude-Formel **1** 86
– Prognosen **1** 111 f.
– Rückkaufprogramme **1** 99 ff.
– Squeeze Out **10** 38
– Strukturmaßnahmen/Umwandlungen **1** 102
– Tatsachen **1** 45 ff.
– Tipps/Empfehlungen/Ratschläge **1** 50
– transaktionsbezogene – **1** 205
– Umstände/Ereignisse **1** 45, 52 ff.
– Veröffentlichung auf Grund befugter Weitergabe **10** 41 ff.
– Veröffentlichung nach Entfallen der Aufschubsvoraussetzungen **10** 95
– Veröffentlichung von Informationen mit unmittelbarer Emittentenbetroffenheit **10** 12 ff.
– Veröffentlichungsanforderungen **10** 106 ff.
– Veröffentlichungspflicht **10** 1 ff., 41 ff.
– Verschmelzungen **10** 33
– verständiger Anleger **1** 79
– Wandel-/Optionsschuldverschreibungen **1** 98
– Warenderivate **1** 91
– wirtschaftliche/operative Entwicklungen **1** 118

Insiderliste
– Aktualisierungspflicht **1** 284
– anlassbezogene Abschnitte **1** 277 ff.
– Aufbewahrungspflicht **1** 288
– aufzunehmende Personen **1** 280 ff.
– Belehrungspflicht **1** 286
– Form **1** 284
– Führung **1** 241 ff.
– Mindestinhalt **1** 284
– Ordnungswidrigkeiten **25** 111
– permanente Abschnitte **1** 277
– Übermittlung **1** 285
– Verpflichtete **1** 271 ff.

Insiderorganisationen **1** 240 ff.
– Chinese Walls **1** 248 ff.
– Closed Periods **1** 253 ff.
– Compliance **1** 240 ff.
– Compliance-Funktion **1** 246
– Finanzberichte **1** 257 ff.
– Handelsfenster **1** 265
– Insiderliste **1** 234 ff.
– Legalitäts/-kontrollpflicht **1** 242 ff.
– Restricted Lists **1** 267
– Vertraulichkeitsbereiche **1** 248 ff.
– Wall Crossing **1** 252
– Watch Lists **1** 267

Insiderpapiere
– Finanzinstrumente **1** 15 ff.
– Geldmarktinstrumente **1** 18
– Optionen **1** 20 ff.

Insiderverbote **1** 119 ff.
– Ausführung von Kundenaufträgen **1** 150
– Ausnahmen **1** 146 ff., 167 ff.
– Auswirkung auf Gegenleistung **1** 171
– Bedeutung des Insiderrechts **1** 11 ff.
– Empfehlungs- und Verleitungsverbot **1** 142 ff.
– Erfüllung von Verpflichtungen **1** 151
– face-to-face-Ausnahme **1** 172
– freiwillige Selbstverpflichtung **1** 1 f.
– geregelte Märkte **1** 26
– gesetzliche Insiderverbote **1** 119
– Handelsplätze **1** 24 ff.
– Handelsverbot **1** 119 ff.
– Informationsungleichgewicht **1** 172
– Insider **1** 228 ff.
– Insiderinformationen **1** 18 ff.
– Insiderliste **1** 269 ff.
– Insiderorganisation **1** 240 ff.
– Insiderpapiere **1** 7 ff.
– Kausalität **1** 168 ff.
– Kursstabilisierungsmaßnahmen **1** 222 ff.
– legitime Handlungen **1** 146 ff.
– Market-Maker **1** 149
– Marktmissbrauchsverordnung **1** 4 ff.
– Master-Plan-Ausnahme **1** 168
– Multilaterale Handelssysteme (MTF) **1** 28
– Offenlegungsverbot **1** 174 ff.
– organisatorische Vorkehrungen juristischer Personen **1** 147 ff.
– Organisierte Handelssysteme (OTF) **1** 30
– Rückausnahme **1** 173

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Rückkaufprogramme **1** 223 ff.
– Safe Harbour **1** 222
– Straftaten **25** 33 ff.
– Übernahmen/Unternehmenszusammenschlüsse **1** 152 ff.
– Umsetzung eigener Beschlüsse **1** 165 ff.
– Verstoß **25** 33 ff.
– zugelassene Gegenpartei **1** 149
Instrumente 19 123 ff.
Interessenkonflikte 17 30, 41
– Offenlegungspflicht bei allgemeinen Interessenkonflikten **23** 100 ff.
– Schwellenwerte **23** 108
International Offering Circular 4 132
International Organization of Securities Commissions (IOSCO) 23 9; **24** 14 ff., 40
Interne Informationsbeschaffung
– Ablauforganisation **2** 82
– acting in concert **2** 32 f.
– Ad-hoc-Mitteilungen **2** 24
– Annexpflichten **2** 30, 52
– Aufgabe der Geschäftsleitung **2** 70 ff.
– Aufklärung des Sachverhalts **2** 1 ff.
– ausdrückliche Organisationspflichten **2** 43 ff., 48 ff.
– befugte Informationsweitergabe **2** 37
– Betriebswirtschaft **2** 8 ff.
– Beweislast **2** 64 ff.
– Compliance-Informationssystem **2** 22
– Corporate Governance **2** 41
– Delegierbarkeit **2** 70 ff., 78
– dezentralisierter Entlastungsbeweis **2** 68
– Disziplinarmaßnahmen **2** 14
– Einzelunternehmen **2** 7, 13 ff.
– Erfüllung der Kapitalinformationspflicht **2** 12, 38, 75
– faktischer Konzern **2** 27
– Geschäftsführeraufgaben **2** 79 ff.
– Geschäftsleitungsaufgaben **2** 73
– Haftung **2** 54 ff.
– Haftungsvermeidung **2** 61 ff.
– Informationshoheit der Geschäftsleitung **2** 15
– Informationsweitergabeverbote **2** 37 f.
– Kapital-/Personengesellschaften **2** 5
– Kenntnisunabhängigkeit **2** 54
– Konzernbezug **2** 17 ff.
– konzernweite Organisationspflichten **2** 48 ff.
– Kredit-/Finanzdienstleistungsinstitute **2** 46
– Meldepflicht nach § 21 ff. WpHG **2** 2, 18
– Meldepflicht nach § 33 ff. WpHG **2** 39
– Offenlegung der Aufbau-/Ablauforganisation **2** 66
– ordnungsgemäße Organisation **2** 40
– Organisationsanreize **2** 53 ff.
– Organisationshandbuch **2** 81
– Organisationspflichten **2** 38 ff.
– Prospekte **2** 3
– rechtliche Durchsetzbarkeit **2** 13 ff.
– rechtliche Fragen **2** 11
– rechtliche Grenzen **2** 35 ff.
– Rechtspflicht **2** 42
– Sanktionen bei Verstoß **2** 54 ff.
– Selbstinformation des Vorstands **2** 45
– Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit **2** 8
– Teilinformationen **2** 1
– Tochterunternehmen **2** 28 ff.
– Transparenz **2** 86
– Überprüfung/Überwachung **2** 83 ff.
– unabhängige Dritte **2** 7, 16, 31 ff.
– verbundene Unternehmen **2** 7, 17 ff.
– Vertragskonzern **2** 26
– Vorstand in Aktiengesellschaft **2** 71 ff.
– Vorstandsdoppelmandate **2** 28
– Weitergabeanspruch als Annexanspruch **2** 30
– Wissenszurechnung **2** 60
– Zusammenfassung **2** 88
Internetangebote (Vermögensanlage) 8 13
Internetplattformen 9 73 f.; **11** 39
Investmentvermögen
– Publizitätspflichten **7** 1 ff.
– Wesentliche Anlegerinformation **7** 127 ff.
Investor Education 6 23
Investor Relations *s. Freiwillige Publizität*
IOSCO Statement Of Principles Regarding The Activities Of Credit Rating Agencies 24 40
Irrtum 25 27 ff.

Jahresabschluss 3 53 ff.; **4** 53 ff.
Jahresfinanzbericht 9 23 ff.
Journalisten 23 12 f., 73, 155 ff.; **26** 31 ff.
– Offenlegungsverbot **1** 197
Jungemittenten (Vermögensanlagen) 8 55, 108

Kapitalanlagebetrug 25 51 ff.
Kapitalanlagegesetzbuch 7 6 ff.
Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) 32 3 ff.
Kapitalerhaltung 28 7 ff.; **29** 18; **30** 36
Kapitalmarktinformationshaftungsgesetz (Kap InHaG) 29 41; **31** 7
Kapitalmarktinformationshaftungsprozess
– Akteneinsicht bei der BaFin **32** 60 f.
– Anmeldung von Ansprüchen beim OLG **32** 275 ff.
– Anspruchsbündelung **32** 29 ff.
– Aussetzungsverfahren **32** 191 ff.
– Bindungswirkung des Musterentscheids **32** 376 ff.
– Dokumentenherausgabeverlangen in den USA **32** 63 ff.
– Einzelrechtsstreite nach Musterentscheid **32** 375 ff.
– Ermittlungsakten der Staatsanwaltschaft **32** 56 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– europäische Verfahrensregelung **32** 12 ff.
– Feststellungsziel **32** 100 ff.
– Finanzierung **32** 47 ff.
– Folgewirkungen des Musterentscheids **32** 367 f.
– Gerichtsstand **32** 67 ff.
– Gütestellen **32** 36 ff.
– Informationsbeschaffung **32** 55 ff.
– Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz **32** 3 ff., 86 ff., 397 ff.
– Kick-back-Joker **31** 1
– Klagehäufung/-konzentration **32** 29 ff.
– Kostentragung **32** 351 ff.
– Massenverfahren **32** 2
– Musterentscheid **32** 281 ff.
– Musterfeststellungsklage **32** 41 ff.
– Musterverfahren vor dem Oberlandesgericht **32** 225 ff.
– Musterverfahrensantrag **32** 3, 113 ff.
– Prozesskostenhilfe **32** 54
– Prozessverbindung **32** 31
– Rechtsbeschwerde gegen Musterbescheid **32** 284 ff.
– Rechtsmittel gegen Urteil im „Nachverfahren" **32** 341
– Rechtsschutzversicherer **32** 47
– Urkundenvorlegungsanträge **32** 62
– US-amerikanische Verfahrensregelung **32** 20 ff.
– vergleichsweise Erledigung **32** 328 ff.
– Vorlagebeschluss **32** 149 ff.
– Zuständigkeit **32** 62 ff.
Kapitalmarktrechtliche Bußgeldvorschriften 25 65 ff.
Kapitalschutz 29 14 ff.
Kick-back-Joker 31 1
KID-Verordnung 7 7
Klagehäufung/Klagekonzentration 32 29 ff.
Kleinstemissionen 3 27 ff.
Knowledge Management 2 8
Kollisionsrecht 29 42 ff.
Konsistenzgebot 6 8 f., 14 ff., 24 ff., 33 f., 46 ff.
Konsortialbanken, Research 6 36 ff.
Kontrollmeldung nach § 35 WpÜG
– Angebotspflicht **19** 155 ff.
– Befreiung von Angebotspflicht **19** 160
– doppelte Meldepflicht **19** 161
– Nichtberücksichtigung von Stimmrechten **19** 159
– Verhältnis § 35 I WpÜG/§ 33 I WpHG **19** 161
Kursdifferenzschaden 29 25, 101, 107, 122 ff., 135 ff., 233, 239
– Berechnung nach falscher Mitteilung **29** 147 f.
– Beweismaß **29** 146
– Ermittlung **29** 138
– hypothetischer Kurs **29** 136 f.
– Kursfolgeschaden **29** 139 ff.
– Proportionalisierung **29** 142 ff.
Kursfolgeschaden 29 27, 107, 132 ff., 139 ff., 237
Kursstabilisierung 1 227
– Ad-hoc-Publizität **21** 46
– Adressaten der Bekanntgabepflicht **21** 29, 41 ff.
– Aufzeichnungspflichten **21** 44 f.
– Begriff **21** 4
– Bekanntgabe während der Stabilisierung **21** 35a
– Bekanntgabeinhalt **21** 25 ff., 36 ff.
– Bekanntgaben nach Abschluss der Stabilisierungsmaßnahmen **21** 36 ff.
– Bekanntgaben vor Stabilisierungsbeginn **21** 25 ff.
– Beteiligungstransparenz **21** 46a
– Bezugrechtsemissionen **21** 22
– Bezugsrechtsregulierung **21** 52 f.
– Derivate **21** 15
– Designated Sponsoring **21** 55 ff.
– Form der Bekanntgabe **21** 29 f., 41 ff.
– Greenshoe **21** 17 ff., 27, 39 f., 46 ff.
– Hedging **21** 54
– Informationspflichten **21** 47 ff.
– Insiderhandelsverbot **21** 7
– Kaufoption **21** 18
– Market-Maker **21** 55 ff.
– Marktmanipulation **21** 6
– Marktpflege **21** 5, 58
– Marktschutzvereinbarungen **21** 35
– Mehrzuteilung **21** 18, 27, 46 ff.
– Meldepflichten **21** 44 f.
– Prospektpublizität **21** 31 ff.
– Rechtsrahmen **21** 6 ff.
– Safe Harbour **21** 8 ff., 13 ff., 25 ff.
– Schuldverschreibungen **21** 23
– signifikantes Zeichnungsangebot **21** 13
– Stabilisierungsmanager **21** 9, 26, 41
– Stabilisierungsmaßnahmen **21** 36 ff.
– Stabilisierungszeiträume **21** 21 ff.
– Stützung des ersten Börsenkurses **21** 51
– Transaktionen mit vergleichbaren verbundenen Instrumenten **21** 15 f.
– Transparenzanforderungen an Safe Harbor **21** 25 ff.
– Verbotstatbestände **21** 6 f.
– verwandte Handelsaktivitäten **21** 50 ff.
– Wandel-/Umtauschanleihen **21** 16, 20, 32
– Wertpapierblöcke **21** 13
– Wertpapierkäufe **21** 14
– zulässige Stabilisierungstechniken **21** 15 ff.
Kursverlust 29 240, 278, 289

Lagebericht 9 25 ff.; **13** 4 f.; **29** 296
Leerverkaufsverbote 25 85, 105
Legalitätsprinzip 25 9

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Leichtfertigkeit 25 26
Letter of Intent 10 27, 32 f.
Level Playing Field 19 32

MaComp 23 8
Market Sounding 13 11 ff.
Marketingmitteilung 23 56 ff.
– Organisationsanforderungen an erstellende Wertpapierfirmen **23** 134 ff.
Market-Maker 21 55 ff.
– Ausnahmen von Insiderhandelsverbot **1** 149
– Offenlegung von Interessen/Interessenkonflikten **23** 109
Marktmanipulation 21 6; **26** 1 ff.
– Aktienrückkäufe **26** 51 f.
– anormales/künstliches Kursniveau **26** 29
– Anwendungsbefehl **26** 10
– Anwendungsbereich **26** 10 ff.
– Begehung durch Unterlassen **26** 19 ff., 41
– Beteiligung **26** 73
– Börsenpreis **26** 68
– Bußgeldhöhe **26** 60 ff.
– falsche Informationen **26** 14 ff.
– falsche/irreführende Signale **26** 21 ff.
– Finanzinstrumente **26** 9
– Haftung **31** 58 ff.
– handelsgestützte Manipulationen **26** 2, 34 ff.
– handlungsgestützte Manipulation **26** 36 ff.
– Indikatoren **26** 44 ff.
– Interessenkonflikt **26** 26
– Journalisten **26** 31 ff.
– Kausalität Manipulation/Preiseinwirkung **26** 70
– Marktmanipulations-Konkretisierungsverordnung (MaKonV) **26** 20
– Marktmanipulationsrichtlinie **26** 1 ff.
– Marktpreis **26** 68
– naming and shaming **26** 55, 64
– Ordnungswidrigkeit **25** 33, 79, 108; **26** 55 ff.
– Preiseinwirkungseignung **26** 69 ff.
– Presseinhaltsdelikt **26** 63
– Sanktionsausschuss der Börse **26** 75
– Sanktionssystem **26** 55 ff.
– Scalping **26** 24
– Short-Seller-Attacken **26** 23
– sonstiges Verhalten **26** 36 ff.
– Stabilisierungsmaßnahmen **26** 53 f.
– Strafbarkeit **26** 66 ff.
– subjektiver Tatbestand **26** 30
– Verantwortlichkeit **26** 8
– Verbotsausnahmen **26** 12, 47 ff.
– Verbotstatbestände **26** 13 ff.
– Verbreitung von Informationen **26** 13 ff.
– Verfolgungsverjährung **26** 63
– Verjährung **26** 74
– Veröffentlichung von Verstößen **26** 64
– verständiger Marktteilnehmer **26** 22
– Verstoß **25** 33, 79, 108; **26** 55 ff.
– Vorsatz **26** 72
– zivilrechtliche Haftung **26** 76 ff.
– zulässige Marktpraxis **26** 48 ff.
Marktmanipulations-Konkretisierungsverordnung (MaKonV) 26 20
Marktmissbrauchsverordnung (MAR) 1 4 ff.; **10** 1; **23** 5, 7, 10 ff., 26 ff.; **26** 1 ff.
– Ausnahmen vom Anwendungsbereich **26** 12
– internationaler Anwendungsbereich **26** 9
– internationaler Geltungsbereich **26** 10
– Ordnungswidrigkeiten **25** 107 ff.
– persönlicher Anwendungsbereich **26** 8
– sachlicher Anwendungsbereich **26** 6
– Verhältnis zur MiFID II **23** 17
– Verstoß **25** 107 ff.
Marktpflege 21 5, 58
Marktpreis 26 68
Marktschutzvereinbarungen 21 35
Marktsondierungen 1 216 ff.
Massenverfahren 32 2
Medien 9 73; **11** 39
Medienbündel 9 73; **11** 39
Mehrheitsbeteiligungen 19 13, 16; **27** 10
Mehrzuteilung 21 18, 27, 46 ff.
Meldeschwellen 2 2; **19** 47 ff.
– Berechnung **19** 132
MiFID 23 8
MiFID II 23 5, 11 ff., 26
– Verhältnis zur MAR **23** 17
– Verstöße **25** 87 ff.
MiFIR 25 98 f.
Mindestangaben (Prospekt für Investmentvermögen) 7 40 ff.
– ausländische AIF **7** 119 ff.
– Dach-Hedgefonds **7** 103 f.
– EU-AIF **7** 119 ff.
– geschlossene Publikums-AIF **7** 108 ff.
– Immobilien-Sondervermögen **7** 105 ff.
– offene Publikums-Investmentvermögen **7** 42 ff.
– semi-/professionelle Anleger bei Spezial-AIF **7** 127 ff.
– sonstige Investmentvermögen **7** 101 ff.
– Spezial-AIF **7** 127 ff.
– Teilfonds von Umbrella-Investmentvermögen **7** 107
– Wertpapierindex-Investmentvermögen **7** 98 ff.
– Zusatzangaben **7** 98 ff.
Mindestangaben (Prospekt für Vermögensanlagen) 8 64 ff.
– Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) **8** 129 ff.
Mindestangaben (wesentliche Anlegerinformationen)
– Dach-Hedgefonds **7** 151 ff.
– geschlossene Publikums-AIF **7** 154 ff.
– Immobilien-Sondervermögen **7** 148 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– offene Publikums-Investmentvermögen **7** 138 ff.
– Zusatzangaben **7** 148 ff., 151 ff.
Mitarbeiterbeteiligungen 3 59 ff.; **18** 16
Mitteilungspflichten 11 22 ff.
– 20 AktG **19** 5 ff.
– 21 AktG **19** 15 ff.
– aktienbezogene **11** 24 ff.
– Angebotsabsicht **14** 24 ff.
– bedeutende Beteiligungen **19** 4 ff.
– Beteiligungsschwellenüberschreitung **19** 47 ff.
– Director's Dealings **22** 51 ff.
– Instrumente **19** 123 ff.
– Meldeformular **27** 32
– Mitteilungsempfänger **19** 59
– Mitteilungsfrist **19** 66
– Mitteilungspflichtige **19** 46
– Nichterfüllung **27** 30
– Nichterfüllung zu Lasten Dritter **27** 48
– § 33 WpHG **19** 43 ff., 57 ff.; **27** 27 ff.
– § 38 WpHG **19** 125 ff.
– § 39 WpHG **19** 137
– schuldtitelbezogene **11** 30
– Verstoß **25** 73 ff., 77
– wertpapierinhaberorientierte **11** 22 ff.
Mitteilungspflichtverstoß 25 103 ff., 130, 135
Mitteilungsschwellen 27 9 ff.
Mittelbare Beteiligungen 1 232
Mitverschulden 29 152, 183
Multilaterale Handelssysteme (MTF) 1 28 ff., 271
Musterentscheid 32 8 ff.
– Beendigung des Musterverfahrens **32** 281 ff.
– Bindungswirkung **32** 10, 376 ff.
– Einzelrechtsstreite nach Musterentscheid **32** 375 ff.
– Folgewirkungen **32** 391 f.
– Prüfungsumfang im „Nachverfahren“ **32** 393 ff.
– Rechtsbeschwerde **32** 284 ff.
– Rechtsmittel gegen Urteil im Nachverfahren **32** 341
Musterentscheid, Rechtsbeschwerde 32 9, 284 ff.
– Beschwer **32** 315 ff.
– Entscheidung des Rechtsbeschwerdegerichts **32** 326 f.
– Form/Frist **32** 287 ff.
– Kostentragung **32** 351 ff.
– Prüfungsumfang **32** 320 ff.
Musterfeststellungsklage 32 41 ff.
Musterprozess 32 60 f.
– Anmeldung von Ansprüchen beim OLG **32** 275 ff.
– Anspruchsbündelung **32** 29 ff.
– Anwendungsbereich KapMuG **32** 93 ff.
– Aussetzungsverfahren **32** 191 ff.
– Bindungswirkung des Musterentscheids **32** 376 ff.
– Dokumentenherausgabeverlangen in den USA **32** 63 ff.
– Einzelrechtsstreite nach Musterentscheid **32** 375 ff.
– Ermittlungsverfahren der Staatsanwaltschaft **32** 27 f.
– europäische Verfahrensregelung **32** 12 ff.
– Feststellungsantrag **32** 113 ff.
– Feststellungsziel **32** 100 ff.
– Finanzierung **32** 47 ff.
– Folgewirkungen des Musterentscheids **32** 391 f.
– Gerichtsstand **32** 67 ff.
– Gütestellen **32** 36 ff.
– Informationsbeschaffung **32** 55 ff.
– Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz **32** 3 ff., 93 ff., 397 ff.
– Klagehäufung/-konzentration **32** 29 ff.
– Kostentragung **32** 351 ff.
– Massenverfahren **32** 2
– Musterentscheid **32** 281 ff.
– Musterverfahren vor dem Oberlandesgericht **32** 225 ff.
– Musterverfahrensantrag **32** 3, 113 ff.
– Prozessfinanzierer **32** 48
– Prozesskostenhilfe **32** 54
– Prozessverbindung **32** 31
– Rechtsbeschwerde gegen Musterbescheid **32** 281 ff.
– Rechtsmittel gegen Urteil im „Nachverfahren“ **32** 341
– Rechtsschutzversicherer **32** 47
– Urkundenvorlegungsanträge **32** 62
– US-amerikanische Verfahrensregelung **32** 20 ff.
– vergleichsweise Erledigung **32** 328 ff.
– Vorlagebeschluss **32** 149 ff.
– Zuständigkeit **32** 66 ff.
Musterverfahren, Musterverfahrensantrag
– Bedeutung für gleichgelagerte Streitigkeiten **32** 122
– Bekanntmachung **32** 143 f.
– Beweismittel **32** 121
– Feststellungsziel **32** 100 ff., 118 ff.
– Kapitalmarktinformation **32** 120
– notwendiger Inhalt **32** 117 ff.
– Prozessverschleppung **32** 135 ff.
– Statthaftigkeit **32** 113
– Stellungnahme des Antragsgegners **32** 123 ff.
– Unbegründetheit **32** 139
– Unzulässigkeitsgründe **32** 127 ff., 138
– Wirkungen bei Zulässigkeit **32** 143 ff.
– Zurückweisungsbeschluss/Rechtsmittel **32** 140 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Musterverfahren, OLG 32 5
– allgemeine Verfahrensregeln **32** 242 ff.
– Bindungswirkung des Vorlagebeschlusses **32** 244 ff.
– Erweiterung des Gegenstands des Musterverfahrens **32** 260 ff.
– Musterbeklagter **32** 234 f.
– Musterkläger **32** 8, 227 ff.
– Schriftsätze im Ausgangsrechtsstreit **32** 256 f.
– Schriftsätze im Musterverfahren **32** 258
– Stellung der Beilgeladenen **32** 237 ff.
– Vorbereitung des Termins **32** 252 ff.
– Zeitpunkt der Förderung des Musterverfahrens **32** 253 ff.
Musterverfahrensantrag 32 3
Musterverfahrensgesetz (KapMuG) 32 3 ff.

Nachrangdarlehen 8 22
Nachrichtenagenturen 9 73 f.; **11** 39
Nachtrag (Prospekt für Vermögensanlagen)
– Billigung durch BaFin **8** 166
– nachtragspflichtige Umstände **8** 162
Nachtragspflicht 4 12, 117; **5** 25 ff.
Namensschuldverschreibungen 3 22; **8** 24
Naturalrestitution 29 100 ff.
Need-to-know-Prinzip 1 251; **10** 86; **23** 136
Neutralitätsgebot 17 5
New York Stock Exchange 9 17
News-Provider 9 73 f.; **11** 39
Nichtdividendenwerte 3 23–24, 26a
Non-binding indicative offer letter 10 23, 29
Notifizierung 5 36 ff.

Offenlegungsverbot, Insiderrecht 1 174 ff.
– Analysten **1** 197
– befugte Weitergabe **10** 41 ff.
– Berater **1** 208
– Beteiligungsaufbau/Pakettransaktionen **1** 209 ff.
– Due Diligence **1** 202 ff.
– Erforderlichkeit/Angemessenheit **1** 182 f.
– gesetzliche Verpflichtungen/Obliegenheiten **1** 186 ff.
– innerbetrieblicher Informationsfluss **1** 191
– Investor Relations **1** 197
– Journalisten **1** 197
– Kapitalerhöhungen/Umplatzierungen **1** 213 ff.
– Kommunikation mit Aktionären/im Konzern **1** 192 ff.
– Marktsondierungen **1** 216 ff.
– Offenlegungsbegriff **1** 179
– Rating-Agenturen **1** 198
– Rechtfertigung **1** 180 ff.
– Straftaten **25** 38
– Unternehmensexterne **1** 199
– Unternehmens-/Kapitalmarkttransaktionen **1** 200 f.
– Verstoß **25** 38
– vertragliche Verpflichtungen/Obliegenheiten **1** 188 ff.
– Vorstand/Aufsichtsrat **1** 190
Öffentliche Erwerbsaufgaben
– Angebotsunterlage **15** 1 ff.
– Genehmigung/Veröffentlichung der Angebotsbedingungen/-ergebnisse **16** 1 ff.
– Stellungnahme der Zielgesellschaft **17** 1 ff.
– Veröffentlichung der Bieterentscheidung zur Abgabe eines öffentlichen Angebots **14** 1 ff.
– Veröffentlichung von Abwehrmitteln in der Lageberichterstattung **18** 1 ff.
Öffentliche Kapitalmarktinformation 32 83 ff.
Öffentliches Angebot 3 30 ff., 45 ff.
Öffentliches Angebot (Vermögensanlagen) 8 12 ff.
OGAW-Richtlinie 2 19
One-on-ones 6 29 ff.
Onlinedienste 9 73 f.
Opportunitätsprinzip 25 9
Optionen 1 20 ff.; **19** 127 ff.; **22** 76
Ordnungswidrigkeiten 25 6
– Bußgeldhöhe **26** 60 ff.
– Gesellschaftsrecht **25** 155
– Kapitalmarktrecht **25** 65 ff.
– Marktmanipulation **26** 56 ff.
– Marktmissbrauch **25** 107 ff.
– Verjährung **25** 122
– Verkaufsprospektrecht **25** 141 ff.
– Wertpapierprospektrecht **25** 141 ff.
Organisationsmangel 29 83
– Ordnungswidrigkeiten **25** 93, 109
Organisationspflichten
– Insiderverbote/Compliance **1** 1 ff.
– interne Informationsbeschaffung **2** 1 ff.
– Verstoß **25** 93, 109
Organisierte Handelssysteme (OTF) 1 30, 271
Organmitglieder 1 230 f.

Partiarische Darlehen 8 21
Pensionsgeschäft 1 122
Personalveränderungen 10 36 f.
Persönlich haftende Gesellschafter 1 230 f.
Pflichtangebote 16 32 ff.
– Adressat der Veröffentlichungspflicht **14** 45 f.
– Erlöschen der Veröffentlichungspflicht **14** 47
– Inhalt der Veröffentlichungspflicht **14** 44
– Rechtsverlust **27** 76 ff.
– Tatbestand der Kontrollerlangung **14** 42 f.
– Verhältnis zu Verhaltenspflichten nach WpHG **14** 48 ff.
Pflichthinweise
– Prospekt für Investmentvermögen **7** 40 ff.
– Prospekt für Vermögensanlagen **8** 64 ff.
– Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) **8** 132 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Pflichtwandelanleihen 3 71
Pilot Fishing 6 22
Pitches 23 135
Preiseinwirkung 26 69 ff.
Pre-Marketing 6 27 f.
Pre-Sounding 6 18 f.
Presseinhaltsdelikt 26 63
Pressemitteilung, Haftung 29 73a
PRIIP-VO 7 170
– Haftung des Herstellers **28** 73 ff.
– Verstoß **25** 114 ff.
Primärinsider 1 230 ff.
Primärmarkt 29 4 ff.
Primärmarktpublizität 20 37
– Basisinformationsblatt **7** 170
– Billigungs- und Veröffentlichungsverfahren **5** 1 ff.
– freiwillige Publizität **6** 1 ff.
– Gestaltung des Prospekts für Wertpapiere **4** 1 ff.
– Prospekt für Investmentvermögen **7** 1 ff.
– Prospekt für Vermögensanlagen **8** 1 ff.
– Prospektpflicht **3** 1 ff.
– Vermögensanlagen-Informationsblatt **8** 1 ff.
– wesentliche Anlegerinformationen **7** 127 ff.
Printmedien 9 73 f.; **11** 39
Privatplatzierungen 3 32, 46 ff.
Privatplatzierungsregime (Vermögensanlagen) 8 27
Produktfreigabeverfahren
– Ordnungswidrigkeiten **25** 93
Pro-Forma-Finanzinformationen 4 65 ff.
Prognosen 13 4 ff.; **28** 16
Prognosen im Prospekt für Investmentvermögen 7 33 f.
Prognosen im Prospekt für Vermögensanlagen 8 56
Prospekt für Investmentvermögen 7 1 ff.
– Spezial-AIF **7** 127 ff.
Prospekt für Vermögensanlagen *s. Vermögensanlageprospekt*
Prospekt für Wertpapiere *s. Wertpapierprospekt*
Prospektberichtigung 28 37, 51 ff.
Prospektersetzende Dokumente 13 19 f.
Prospekthaftung
– Adressaten **28** 69 ff.
– Aktualisierung **28** 12, 23 ff., 51 ff., 62, 68
– „Als-Ob-Abschlüsse" **28** 20
– anwendbares Recht **28** 57
– Ausnahmen **28** 13
– Börsenzulassungsprospekt **28** 10 ff.
– Entsprechenserklärung **29** 283 ff.
– EU-Prospektverordnung **28** 15
– Europarecht **28** 4 f.
– Experten **28** 30 ff.
– fehlender Prospekt **28** 63, 66
– fehlerhafte/fehlende Anlegerinformationen **28** 73
– fehlerhafter Prospekt **28** 2, 14 ff., 62, 65, 68
– Freistellungsvereinbarungen **28** 9 f.
– Gläubiger **28** 33 f., 69 ff.
– Haftung nach BGB **28** 58, 76
– Haftung nach BörsG a. F. **28** 6a, 10 ff.
– Haftung nach KAGB **28** 6, 67 ff.
– Haftung nach VermAnlG **28** 6, 59 ff.
– Haftung nach WpPG **28** 6, 10 ff., 59 ff.
– Haftungsausschluss **28** 48 ff.
– Haftungsbeschränkungen **28** 56
– Inlandsbezug **28** 44
– internationale Zuständigkeit **28** 57
– internationales Privatrecht **28** 57
– Kapitalerhaltung **28** 7 ff.
– Kausalität **28** 35 ff., 69 ff.
– Konkurrenzen **28** 58, 76
– nationales Recht **28** 6
– PRIIP-Hersteller **28** 73 ff.
– Prospekt **28** 10 ff., 59 f., 67
– Prospektberichtigung **28** 37, 51 ff.
– Prospektnachtrag **28** 12, 23 ff., 51 ff., 62, 68
– Prospektrichtlinie **28** 4
– Prospektveranlasser **28** 29
– Prospektverantwortung **28** 25 ff.
– prospektvertretende Darstellung **28** 10 ff.
– Schadensersatzumfang **28** 45 ff.
– Schutzzweck/Rechtsnatur **28** 1 ff.
– Telekom-Urteil **29** 30 f.
– Umplatzierung **28** 9 f., 13; **29** 30 f.
– Unionsrecht **28** 4 f.
– Unrichtigkeit/Unvollständigkeit **28** 18 ff., 62 ff., 68
– Verjährung **28** 55, 72
– Verkaufsprospekt **28** 59 ff., 67 ff.
– Verkehrspflichtverletzung **28** 3
– Vermögensanlagen-Informationsblatt **28** 6, 62, 73
– Vermögensanlageprospekt **28** 61
– Verschulden **28** 38 ff., 69 ff.
– Wertpapier-Informationsblatt **28** 74
– Wertpapierprospekt **28** 59 f.
– Widerruf **28** 24, 51
– Zuständigkeit **28** 57, 72
Prospektnachtrag 28 12, 23 ff., 51 ff., 62, 68
Prospektpflicht (Investmentvermögen) 7 1 ff.
Prospektpflicht (Vermögensanlagen)
– Adressat **8** 10 f.
– Ausnahmen **8** 26 ff., 35 ff.
– Privatplatzierungsregime **8** 27
– Übergangsregelungen für Altfälle **8** 31
Prospektrichtlinie 3 8–9; **28** 4
Prospektverordnung 3 8 ff., 17 ff., 42 ff.; **4** 1 ff.
– Anwendungsbereich **3** 19 ff.
– Ausnahmen vom Anwendungsbereich **3** 27 ff.
Prozess *s. Kapitalmarktinformationshaftungsprozess, Musterverfahren*
Prozessfinanzierer 32 48

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Prozesskostenhilfe 32 54
Prozessverschleppung 32 135 ff.

Quartalsmitteilungen 9 59 ff.
Quiet Period 1 266; **6** 12

Rating
– Abwehranspruch **31** 45
– Auftragsrating **24** 25 ff.; **31** 40
– Bedeutung **24** 9 ff.
– Begriff **24** 14 ff.
– Bekanntgabepflicht **24** 80 ff.
– Beurteilungs-/Bewertungsspielraum **24** 20
– börsengesetzliche Prospekthaftung **31** 53
– Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies **24** 14, 40
– deliktische Haftung **31** 41 ff., 52
– Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010 **24** 44
– Einsatz beteiligter Personen **24** 72
– Emissionsrating **24** 16
– Emittentenpflichten **24** 85
– Erstellung **24** 34 ff.
– EU-Rating-VO **24** 8, 45 ff.
– Europäische Ratingplattform **24** 81
– Expertenhaftung **31** 51
– externes nicht angefordertes Rating **24** 29 ff.
– externes Rating **24** 23 ff.
– fehlerhaftes – **31** 33
– Formen **24** 23 f.
– Haftung ggü. Abonnenten **31** 59 f.
– Haftung ggü. allgemeinem Anlegerpublikum **31** 50
– Haftung ggü. bewerteten Emittenten **31** 36 ff.
– Haftung ggü. Emittenten **31** 46 ff.
– High-Yield-Investoren **24** 18
– Informationsanalyse **24** 55
– Insiderinformationen **24** 21, 38
– Insiderliste **24** 38
– internes Rating **24** 33
– Investment-Grade-Rating **24** 18 ff.
– Investor-paid-Modell **24** 4
– Issuer-pays-Modell **24** 5
– Länderrating **24** 8, 59 ff.
– Lock-In-Effekt **24** 71
– Methoden **24** 54 ff.
– National Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) **24** 9
– Nebendienstleistungen **24** 69
– Ordnungswidrigkeiten **25** 83
– Prognose **24** 19
– Qualitätsanforderungen **24** 55 ff.
– Rating Shopping **24** 77
– Ratingausblick **24** 22
– Rating-Komitee **24** 35
– Rating-Trigger **24** 13
– Ratingüberwachung **24** 60
– Rechtsnatur **24** 25 ff.
– Regulierung **24** 39 ff.
– Report on the activities of credit rating agencies **24** 40
– Rotation **24** 70 f.
– Sanktionen **24** 86 ff.
– solicited rating **24** 25 ff.
– Standards/Validierungsstandards **24** 43
– Stellungnahmerecht **24** 58 ff.
– Stiftung Warentest **24** 39
– unsolicited rating **24** 29 ff.
– Unternehmens-/Emittentenrating **24** 16
– Vergütungsmodelle **24** 4 ff.
– vertragliche Haftung **31** 40, 49 ff.
– Vertraulichkeit **24** 37
Rating-Agentur 24 1 ff.
– Aufsicht **24** 86 ff.
– Aufsichtsmaßnahmen **24** 86 ff.
– Auswertungspflicht **24** 56
– Bedeutung **24** 9 ff.
– Beratungsverbote **24** 68
– Folgepflichten **24** 60 ff.
– Haftung ggü. Anlegern **31** 46 ff.
– Haftung ggü Emittenten **31** 33 ff.
– Interessenkonflikte **24** 63 ff.
– Investor-paid-Modell **24** 75
– Offenlegungspflichten **24** 74 ff.
– Offenlegungsverbot **1** 198
– Organisationspflichten **24** 63
– Registrierung **24** 50
– Sorgfaltspflichten **24** 53 ff.
– Transparenzgebote **24** 80 ff.
– Unabhängigkeit **24** 63 ff.
Rating-Analysten 24 82 ff.
– Kenntnisse/Erfahrungen **24** 53
Rechtsschutzversicherer 32 47
Rechtsverlust 27 1 ff., 45 ff.
– Anwendungsbereich **27** 5 f., 22 ff., 79
– Auskunft der BaFin **27** 37
– Bezugsrechte **27** 49, 52, 63
– Dividende und Liquidationserlös **27** 57 ff.
– Einpersonengesellschaft **27** 16
– Ende **27** 16 ff., 65 ff., 93
– erfasste Aktien **27** 15, 46 f., 92
– erfasste Rechte **27** 49 ff.
– fahrlässige Nichterfüllung **27** 36 ff.
– Folgen des Rechtsverlusts **27** 60 ff.
– Geringfügige Nichterfüllung **27** 33
– irrtümliche Annahme einer Mitteilungspflicht **27** 34
– konzernweiter – **27** 48
– meldepflichtiger – **27** 27 ff.
– Mitteilungspflichtiger **27** 8
– Nichterfüllung der Mitteilungspflicht **27** 16, 30 ff., 80 ff.
– Pflichtangebote **27** 76 ff.
– Recht auf den Liquidationserlös **27** 51, 56
– Recht auf Dividende **27** 51, 56, 61 f.
– Rechtsfolgen **27** 45 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Rechtsirrtum **27** 37
– Rechtsnatur des § 44 WpHG **27** 21
– Reformdiskussion **27** 94 ff.
– relevanter Zeitpunkt **27** 55 ff.
– Schadensersatzansprüche **27** 64
– Schlechterfüllung **27** 31, 85 ff.
– Schwellenwerte **27** 9 ff.
– verlängerter – **27** 68 ff.
– Vermögensrechte **27** 51 ff., 61 ff.
– Verschulden **27** 35 ff., 90 ff.
– Verwaltungsrechte **27** 50, 60
– Voraussetzungen **27** 13 f., 30 ff., 80 ff.
– Vorsatzbegriff **27** 40, 91
– vorsorgliche Mitteilung **27** 12
– Zurechnung **27** 28
– Zurechnung von Drittverschulden **27** 41 ff.

Referenzliste 5 14 ff.

Regelpublizität
– Ad-hoc-Publizität **10** 1 ff.
– Aktionärsstruktur **9** 74
– aktive Verbreitung **9** 68 ff.
– anlassbezogene Prüfung **9** 110 ff.
– Anwendungsbereich **9** 4 ff.
– Ausnahmen **9** 15 ff.
– BaFin-Mitteilung **9** 82
– Bestätigungsvermerk **9** 55
– Bilanzeid **9** 86 ff.; **29** 254 ff.
– Drittstaatenemittenten **9** 10
– DRS-16 Zwischenberichtserstattung **9** 38, 43, 66
– elektronische Informationssysteme **9** 73 f.
– Ende der Berichtspflicht **9** 21
– Enforcement **9** 103 ff.
– europaweite Veröffentlichung **9** 68
– European Eletronic Access Point (EEAP) **9** 75
– European Singe Electronic Format (ESEF) **9** 68
– Fehlerfeststellung/-veröffentlichung **9** 114 ff.
– fehlerhafte Veröffentlichung/Übermittlung/Mitteilung **9** 84 f.
– Haftung *s. Finanzberichte, Haftung für Fehlerhaftigkeit*
– Halbjahresfinanzbericht **9** 34 ff.
– Herkunftsstaat **9** 9
– Hinweisbekanntmachung **9** 69 ff.
– IAS-34 Zwischenberichterstattung **9** 37, 42
– IAS-Verordnung **9** 27, 37
– IdW PS 900 **9** 54
– Inlandsemittenten **9** 4 ff.
– Internetplattformen **9** 73 f.
– Jahresfinanzbericht **9** 23 ff.
– Korrekturmitteilungen **9** 83
– Kreditinstitute **9** 17
– Medienartenbündel **9** 73 f.
– Medienbündel **9** 73
– Nachrichtenagenturen **9** 73 f.
– New York Stock Exchange **9** 19
– News-Provider **9** 73 f.
– Onlinedienste **9** 73 f.
– Printmedien **9** 73 f.
– prüferische Durchsicht **9** 45 ff.
– Quartalsmitteilungen **9** 59 ff.
– Regelpublizität **9** 2
– Sarbanes-Oxley Act **9** 87 ff.
– Service-Provider **9** 76
– stichprobenartige Prüfung **9** 110 ff.
– Streubesitz **9** 74
– TUG **9** 1; **29** 207
– Unternehmensregister **9** 80
– Veröffentlichungsmodalitäten **9** 67 ff.
– Verordnungsermächtigungen **9** 123 ff.
– Wissensvorbehalt **9** 96 ff.
– Zahl und Ort der Börsenzulassungen **9** 74
– zentrale Speicherung **9** 80
– Zwischenberichtsrichtlinie **9** 34
– Zwischenlagebericht **9** 35
– Zwischenmitteilung der Geschäftsführung **9** 58 ff.

Registergericht 12 108 f.
REITs 4 112
Relevanzprüfung 12 132
Research 6 23 ff., 36 ff.
Research Guidelines 6 48 ff.
Restricted Lists 1 267
Risikobegrenzungsgesetz 19 39, 124
Roadshow 6 23 ff., 29 ff.; **13** 16 ff.; **23** 135, 138
Rückkaufprogramme 1 99 ff., 223 ff.; **26** 51 ff.

Sachverständigengutachten 32 59
Sanktionsausschuss der Börse 26 75
Sarbanes-Oxley Act 9 87 ff.
Satzungsänderungen 18 17 ff.
Scalping 26 24
Schachtelbeteiligungen 19 9 ff., 16
Schadensberechnung 29 135 ff.; **32** 112
Schuldtitel 5 11 ff.; **9** 5 ff.
Sekundärinsider 1 236 ff.
Sekundärmarkt 29 4 ff.

Sekundärmarktpublizität
– Ad-Hoc-Publizität **10** 1 ff.; **29** 53 ff.
– Entsprechenserklärung **12** 1 ff.; **29** 261 ff.
– freiwillige Publizität **13** 1 ff.
– jährliches Dokument **29** 260a
– Regelpublizität **9** 1 ff.; **29** 197 ff.
– Veröffentlichungspflicht von Insiderinformationen **10** 1 ff.; **29** 53 ff.
– Wertpapierinhaberorientierte Publizität **11** 1 ff.

Selbstinformation des Vorstands 2 45
Sell-Side-Analysten 23 2
Service-Provider 9 73, 76
Sittenwidrige Schädigung 29 164 ff., 194, 242 ff., 247, 303 ff.
– Ausgleich des Transaktionsschadens **29** 179 f.
– besondere Verwerflichkeit **29** 304
– Falschmitteilung **29** 166 ff.
– fehlerhafte Entsprechenserklärung **29** 303 ff.

beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Kausalität **29** 171 ff., 314
– Marktrisiko/-chancen **29** 184 ff.
– Mitverschulden **29** 183 f.
– Naturalrestitution **29** 303
– Schaden **29** 178, 316
– Schuldner **29** 187
– Sittenwidrigkeit **29** 169 f.
– unterlassene Aktualisierung der Entsprechenserklärung **29** 312
– unterlassene Entsprechenserklärung **29** 311
– unterlassene Mitteilung **29** 174 ff.
– unterlassene Transaktion **29** 181 f.
Skandalschaden 29 107
Sonderdelikt 25 11
Sondervoten 17 36
Soziale Medien 1 75
Spaltungen 3 55
Sprache 4 32 ff.
Squeeze Out 1 102; **10** 38
Stabilisierung *s. Kursstabilisierung*
Stabilisierungsmanager 21 9, 26, 41
Start-up-Unternehmen 4 106
Stellungnahme zum Bieterangebot
– Adressaten **17** 7 f.
– Aktualisierungspflicht bei Änderungen **17** 35
– Änderungen des Angebots **17** 34 f.
– Angebotsfolgen für Arbeitnehmer **17** 24
– Angebotsfolgen für Zielgesellschaft **17** 21 ff.
– Angebotsrisiken **17** 27
– Ankündigung von Abwehrmaßnahmen **17** 28
– Annahmeabsicht **17** 26
– Ansprüche gegen Betriebsrat/Arbeitnehmer der Zielgesellschaft **17** 66
– Ansprüche gegen die Zielgesellschaft **17** 65
– Ansprüche gegen Verwaltungsmitglieder **17** 57 ff.
– Anwendungsbereich **17** 4 f.
– Arbeitnehmer **17** 43 ff.
– Art/Höhe der Gegenleistung **17** 17 ff.
– BaFin-Mitteilung **17** 55
– Beifügungspflicht **17** 46 f.
– Beschleunigungsgebot **17** 51
– Betriebsrat **17** 44, 54
– einleitende Informationen **17** 16
– Entstehungsgeschichte/Normentwicklung **17** 2 f.
– Ermittlungs- und Prüfungspflicht **17** 12
– fakultative Angaben **17** 27 ff.
– fehlende Angaben in Angebotsunterlage **17** 31 f.
– Geheimhaltungspflicht **17** 14
– Grenzen der Stellungnahmepflicht **17** 14 f.
– Haftung für fehlerhafte Stellungnahmen **17** 56 ff.
– Handlungsempfehlung **17** 37 ff.
– Informationsbeschaffungspflicht **17** 11 ff.
– Interessenkonflikte **17** 29, 41
– konkurrierende Angebote **17** 33
– Mehrheiten **17** 36
– Neutralitätsgebot **17** 5
– Prüfungsumfang **17** 13
– Rechtsnatur der Stellungnahmepflicht **17** 6
– Sinn und Zweck **17** 1
– Sondervoten **17** 36
– Transparenzgrundsatz **17** 1
– Übermittlung an Betriebsrat/Arbeitnehmer **17** 54
– Übernahmerichtlinie **17** 3
– Veröffentlichungspflicht **17** 48 ff.
– Vollständigkeitsgebot **17** 10
– vom Bieter verfolgte Ziele **17** 25
– Wissensvorsprung **17** 26
– Zielgesellschaft **17** 1 ff.
Steuerliche Konzeption (Vermögensanlagen) 8 79
Stimmbindungsverträge 18 13
Stimmrechtsmitteilungen 27 8 ff., 27 ff.
Stimmrechtsnichtberücksichtigung
– Abrechnung/Abwicklung **19** 111
– Handelsbuch **19** 104 ff.
– kurzfristige Geschäfte **19** 112
– Market-Maker **19** 113 f.
– Regelungsgegenstand **19** 103
– Stimmrechte zur Kursstabilisierung **19** 108 ff.
– Verwahrungsfälle **19** 111
Stimmrechtsschwellen 2 18; **27** 9 f., 27
Stimmrechtstransparenz 20 28 ff.
Stimmrechtszurechnung 2 19; **19** 67 ff.
– abgestimmtes Verhalten **19** 93 ff.
– doppelte/mehrfache Meldepflicht **19** 69
– einheitliche Zurechnungsnormen **19** 67
– Einzelzurechnung **19** 71
– Kettenzurechnung **19** 71
– meldeneutrale Fälle **19** 70
– Tochterunternehmen **19** 74 ff.
– Zurechnungstatbestände **19** 74 ff.
Straf- und Ordnungswidrigkeiten 25 1 ff.
– anzuwendende Verfahrensordnung **25** 6 ff.
– Betrug **25** 41 ff.
– Blankettvorschriften **25** 4
– Bußgeldzumessung **25** 116 ff.
– Compliance-Management **25** 31
– erfasster Personenkreis **25** 10 ff.
– Geschäftsherrenhaftung **25** 21 f.
– Gesellschaftsrecht **25** 55 ff.
– Handeln für einen anderen **25** 12
– Inhaberverantwortlichkeit **25** 16 ff.
– Irrtumsproblematik **25** 27 ff.
– Kapitalanlagebetrug **25** 51 ff.
– kapitalmarktrechtliche Ordnungswidrigkeiten **25** 65 ff.
– kapitalmarktrechtliche Straftaten **25** 33 ff.
– Legalitäts-/Opportunitätsprinzip **25** 9
– Marktmanipulation **26** 55 ff.
– Sonderdelikt **25** 11
– subjektiver Tatbestand **25** 25 f.

beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Täter hinter dem Täter **25** 21 f.
– Unterlassen **25** 24
– Untreue **25** 47 ff.
– Verbandsgeldbuße **25** 13 ff.
– Vermögensanlagerecht **25** 148 ff.
– Wertpapiererwerbs- und Übernahmerecht **25** 124 ff.
– Wertpapierhandelsrecht **25** 33 ff., 156 ff.
– zuständige Behörde **25** 6 ff.
Strafprozessordnung (StPO) 25 7
Streubesitz 9 74
Streuschäden 32 2

Tatbestandsirrtum 25 27 f.
„Täter hinter dem Täter" 25 21
Tatsachen 25 42
Teilinformationen 2 1
Tin parachutes 18 27
Totalreparation 29 100 ff.
Transaktionskausalität 29 110 ff., 171 ff.
Transaktionsschaden 29 102, 129 ff., 137, 179 f., 234, 316
Transparenz 2 34, 86; **12** 5, 62; **17** 1
Transparenzregister 19 31
Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie 19 2, 36 ff.
Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung (TranspRLDV) 9 125
Transparenzrichtlinien 19 34 ff.; **29** 207 ff.
Transparenzrichtlinien-Umsetzungsgesetz (TUG) 9 1; **10** 1; **11** 1; **29** 65, 207
TranspRL-ÄndRL-UmsetzungsG 19 38
Trendinformationen 4 86
Treuhandvermögen (Vermögensanlage) 8 20
Trittbrettfahrer-Modell,, 32 37

Überkreuz-Checkliste 4 27
Übermittlungspflichtverstoß 25 73 ff., 80, 130 ff.
Übernahmeangebot 10 38
Übersendungspflichtverletzung 25 134
Umplatzierungen 3 35
Umtauschanleihen 3 23; **4** 129 f.; **5** 11 ff.
Unterlassungsdelikte 25 24
Unternehmensbeteiligungen (Vermögensanlage) 8 19
Unternehmenskauf 10 21 ff.
Unternehmensregister 9 80; **10** 121; **11** 43; **20** 22
Unterrichtungspflichtverstoß 25 139 ff.
Untreue 25 47 ff.
US-Prospekt 4 132

Verbandsgeldbuße 25 13 ff.
Verbotsirrtum 25 28
Verbundene Unternehmen 2 7, 17 ff.; **12** 7
Verhaltensempfehlungen 12 2

Verkaufsprospekt (Investmentvermögen)
– Adressat der Publizitätspflicht **7** 18
– Aktualisierungspflichten **7** 181 f.
– Angaben aufgrund Anordnung der BaFin **7** 125 f.
– freiwillige Angaben **7** 124
– Gliederung **7** 37 f.
– Inhalt **7** 25 ff.
– Mindestangaben **7** 31 f., 40 ff.
– Prinzipien der Prospektgestaltung **7** 36
– Prognosen **7** 33 f.
– Risikofaktoren **7** 28 ff.
– semi-/professionelle Anleger bei Spezial-AIF **7** 127 ff.
– Sprache **7** 23
Verkaufsprospekt (Vermögensanlagen)
– Aktualisierung *siehe Nachtrag*
– Angaben über Vermögensanlagen **8** 76 ff.
– Angebotsmodalitäten **8** 82
– Anlagepolitik **8** 100 ff.
– Anlagestrategie **8** 100 ff.
– Anlageziele **8** 100 ff.
– behördliche Genehmigungen **8** 104
– Bewertungsgutachten **8** 104
– Billigung **8** 141
– Datum **8** 69
– Emittenten **8** 90 f.
– Finanzinformationen **8** 106 ff.
– freiwillige Angaben **8** 118 f.
– Geschäftsführung, Mitglieder **8** 110 f.
– Geschäftsgang und Geschäftsaussichten **8** 114
– gewährleistete Vermögensanlagen **8** 116
– Gliederung **8** 59 ff.
– Gründungsgesellschafter **8** 95 ff.
– Haftungen **8** 84
– Hauptmerkmale der Anteile **8** 78
– Hinterlegung **8** 143 f.
– Hinweis auf Ausschlussfrist für Prospekthaftungsansprüche **8** 64
– Hinweis auf BaFin-Prüfumfang **8** 66
– Inhalt **8** 48 ff., 53 ff.
– Jungemittenten **8** 55, 108
– Kapital des Emittenten **8** 92 ff.
– Mindestangaben **8** 53, 64 ff.
– Nachschusspflichten **8** 84
– Nachtrag **8** 154 ff.
– Negativanzeige **8** 53
– Pflichthinweise *siehe Mindestangaben*
– Prinzipien der Prospektgestaltung **8** 53, 58, 60
– Prognosen **8** 56
– Provisionen und Vergütungen **8** 86
– Prüfung durch BaFin **8** 141
– Risikodarstellung **8** 71 ff.
– Sprache **8** 51
– Steuerliche Konzeption **8** 79
– Überkreuz-Checkliste **8** 60
– Unterschrift **8** 69

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Veröffentlichung **8** 147
– wesentliche Inhalte **8** 63 ff.
– Zahlstellen **8** 81
– Zusammenfassung **8** 70
– Zusatzangaben zum Anlageobjekt **8** 118 f.
Verkaufsprospektgesetz (VerkProspG) **25** 141 ff.
Vermögensanlage-Informationsblatt 28 62
Vermögensanlagen
– erfasste Anlageformen **8** 15 ff.
– gemeinnützige Projekte **8** 41 ff.
– Genussrechte **8** 23
– gewährleistete Vermögensanlagen **8** 116
– Internetangebote **8** 13
– Kündigungsfrist **8** 45
– Mindestlaufzeit **8** 45
– Nachrangdarlehen **8** 22
– Nachschusspflichten **8** 46
– Namensschuldverschreibungen **8** 24
– öffentliches Angebot **8** 12 ff.
– Parallelvertrieb **8** 34
– Partiarische Darlehen **8** 21
– Pflicht zur Erstellung eines Vermögensanlagen-Informationsblatts **8** 9 ff.
– Primärmarktpublizität **8** 9 ff.
– Prospektpflicht **8** 9
– Regelpublizität **8** 1 ff.
– Religionsgemeinschaften **8** 43
– Schwarmfinanzierungen **8** 36 f.
– sonstige Anlagen **8** 25
– soziale Projekte **8** 38 ff.
– tokenbasierte Anlagen **8** 18
– Treuhandvermögen **8** 20
– Unternehmensbeteiligungen **8** 19
– Vertriebsverbote **8** 44 ff.
– Zweitmarkt **8** 11, 26
Vermögensanlagengesetz (VermAnlG) **8** 5 ff.
– Haftung **28** 6, 59 ff.
– Ordnungswidrigkeiten **25** 141 ff., 148 ff.
Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB)
– Adressat der Publizitätspflicht **8** 10 ff.
– Aktualisierung **8** 154 ff., 167
– Ausnahmen von der Publizitätspflicht **8** 26 ff., 35 ff.
– freiwillige Angaben **8** 136
– Gestattungs- und Hinterlegungsverfahren **8** 169
– Gliederung **8** 126
– Hinterlegung **8** 143
– Inhalt **8** 120 ff., 123 ff.
– Mindestangaben **8** 129 ff.
– Ordnungswidrigkeiten **25** 117
– Pflichthinweise *siehe Mindestangaben*
– Privatplatzierungsregime **8** 27
– Prüfung durch BaFin **8** 142, 145
– Risikodarstellung **8** 129
– Sprache **8** 122
– Überschrift **8** 128
– Umfang **8** 121
– Unterschrift **8** 135
– Veröffentlichung **8** 148
– Warnhinweise zum Totalverlustrisiko **8** 128
– werbende Angaben **8** 136
– Zugänglichmachung **8** 148
Vermögensanlageprospekt
– Aktualisierung **28** 12, 23 ff., 51 ff., 62, 68
– Haftung *s. Prospekthaftung*
– Ordnungswidrigkeiten **25** 141 ff.
– Prognosen **28** 16
– Prospektverantwortung **28** 25 ff.
Vermögensanlageverkaufsprospekt-Verordnung (VermVerkProspV) 15 56
Veröffentlichung
– Prospekt für Vermögensanlagen **8** 147
– Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) **8** 148
Veröffentlichungspflichtverstoß 25 78 ff., 129, 136 ff., 140, 145 ff.
Verschmelzungen 3 55; **10** 33
Verschwiegenheitspflicht 10 48 ff.
Vertragskonzern 2 26
Vertraulichkeit 10 48 ff., 85 ff.
Vertraulichkeitsbereiche 1 248 ff.; **23** 153
Vertriebsbezug 29 203
Verwaltungssanktionen der BaFin 25 157 ff.
Viertes Finanzmarktförderungsgesetz 23 6; **26** 4
Vinkulierte Namensaktien 18 11
Vollmachtsformulare 11 18 f.
Vorlagebeschluss 32 5
– Bekanntmachung **32** 185 f.
– Erlassvoraussetzungen **32** 155 ff.
– Filterfunktion **32** 125
– Frist **32** 170 ff.
– gleichgerichtete Musterfeststellungsanträge **32** 156 ff.
– Inhalt **32** 180 ff.
– Mindestverfahrenszahl **32** 165 ff.
– mündliche Verhandlung **32** 176 ff.
– Rechtsbehelfe **32** 189 ff.
– Sperrwirkung **32** 187
– Zurückweisung **32** 179 ff.
– Zuständigkeit **32** 150 ff.
Vorstandsdoppelmandate 2 28
Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz 18 28
Vorteilsausgleichung 29 151

Wall Crossing 1 252
Wandel- und Optionsanleihen 3 23, 71; **4** 123 ff.; **5** 8 ff.
Wandelschuldverschreibungen 3 24, 36a
Warenderivate 1 91
Watch Lists 1 267
Websites 1 75; **6** 34 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Werbung 6 3 ff., 6 ff., 32 ff.
Wertpapierblöcke 21 13
Wertpapiere 3 20 ff.
Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) 14 1 ff.
– Bußgeldvorschriften **25** 124 ff.
Wertpapierhandelsgesetz 1 3
– Ordnungswidrigkeiten **25** 156 ff.
Wertpapier-Informationsblatt
– Haftung **28** 6
– Ordnungswidrigkeiten **25** 144 ff.
Wertpapierinhaberorientierte Publizität 11 5
– Adressaten **11** 5
– Anfechtungsausschluss **11** 56
– Anwendung auf Aktien vertretende Zertifikate **11** 21
– Anwendung auf Emittenten von im Inland zugelassenen Wertpapieren **11** 54
– Befreiung **11** 55
– Berücksichtigung datenschutzrechtlicher Belange **11** 14
– Bestimmung einer Zahlstelle **11** 15 ff.
– bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung **29** 332 f.
– Emittentenhaftung **29** 330 ff.
– Gläubigerversammlung **11** 20
– Gleichbehandlungspflicht **11** 5 ff., 47
– Haftung bei Fehlerhaftigkeit **29** 326 ff.
– Informationsübermittlung durch Datenfernübertragung **11** 44 ff.
– Mitteilungspflichten **11** 22 ff.
– Pflichten ggü. Wertpapierinhabern **11** 4 ff.
– Rechtsausübungsermöglichung **11** 13
– Schutzgesetzverletzungen **29** 328 ff., 334 f.
– Sprache **11** 41
– Übermittlung von Vollmachtsformularen **11** 18 f.
– Veröffentlichung zusätzlicher Angaben **11** 32 ff.
– Verstöße **29** 330
Wertpapierkäufe 21 14
Wertpapierleihe 1 122
Wertpapiernebendienstleistung 23 15 ff.
Wertpapierprospekt
– 10 %-Kapitalerhöhungen **3** 57–58, 69
– Aktienemissionen **4** 18 f., 50 ff.
– Angebotsbedingungen **4** 91 ff.
– Anwendungsbereich der Prospektverordnung **3** 19 ff.
– Aufbau **4** 26 f.
– Ausnahmen von Prospektpflicht **3** 42 ff., 68 ff.
– Austauschangebote **3** 54
– Basisprospekt **4** 7 ff.
– Bedeutung **3** 1 ff.
– Betragsgrenzen **3** 50 ff.
– Bezugrechtsemissionen **3** 36
– Bezugsrechtsemissionen **4** 118 ff.
– Billigungs- und Veröffentlichungsverfahren **5** 1 ff.
– Billigungsverfahren **4** 12
– Börsenzulassung **3** 3, 39 ff.
– Combined Financial Statements **4** 65 ff.
– Complex Financial History-Grundsätze **4** 110
– Delegierte Verordnung (EU) 2019/980 **3** 12
– DelVO 2019/980 **4** 16
– Dividendenwerte **3** 23–24
– durchschnittlicher Anleger **4** 15
– ein-/dreiteiliger Prospekt **4** 2 ff.
– Entry Standard **3** 37
– Ermessensentscheidungen **3** 73
– ESMA-Empfehlungen/ESMA-Q & A **3** 17–18
– Finanzinformationen **4** 52 ff.
– Freiverkehr/Wechsel in regulierten Markt **4** 113 ff.
– Fungibilität **3** 20
– Gebietskörperschaft **3** 27 ff.
– Geschäfts-/Finanz-/Ertragslage **4** 78 ff.
– Geschäftskapital **4** 82
– Haftungsrisiko **3** 6, 16
– Immobiliengesellschaft **4** 107 ff.
– Incorporation by Reference **4** 28 ff.
– Inhalt **4** 14 ff., 50 ff.
– Internationaler Prospekt **4** 132
– Jahresabschluss **3** 55 ff.; **4** 53 ff.
– Kapitalanlagegesellschaften **3** 27 ff.
– Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln **3** 56
– Kleinstemissionen **3** 27 ff.
– Konsistenzprinzip **4** 88
– Mindestangaben **4** 16 ff.
– Mitarbeiterbeteiligungen **3** 59 ff.
– Nachtragspflicht **4** 12, 117
– Nichtaufnahme von Angaben **4** 115
– Nichtdividendenwerte **3** 26a; **4** 9
– öffentliches Angebot **3** 30 ff., 45 ff.
– Optionsscheine **4** 9
– Privatplatzierungen **3** 32, 46 ff.
– Pro-Forma-Finanzinformationen **4** 65 ff.
– Prognosen **4** 87 ff.
– Prospektbegriff **3** 13 ff.
– Prospektformat **4** 1 ff.
– Prospektpflichtiger **3** 38
– Prospektverordnung **3** 8–9, 17 ff., 30, 42 ff.; **4** 1 ff.
– Prospektvorbereitung **3** 4 f.
– REITs **4** 112
– Richtigkeit/Vollständigkeit **4** 14 ff.
– Risikofaktoren **4** 51
– Schuldtitel **3** 40–41; **4** 131
– Spaltungen **3** 55
– Sprache **4** 32 ff.
– Start-up-Unternehmen **4** 106
– Trendinformationen **4** 86
– Überkreuz-Checkliste **4** 27
– Umplatzierungen **3** 35
– Umtauschanleihen **4** 129 f.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

– Verschmelzungen **3** 55
– Vertriebsdokument **3** 2
– Wandel- und Optionsanleihen **4** 123 ff.
– Wandelschuldverschreibungen **3** 36a
– Weiterveräußerung von Wertpapieren **3** 67
– Wertpapierbegriff **3** 20 ff.
– Wertpapierprospektgesetz **3** 13 ff.
– zukunftsgerichtete Aussage **4** 83 ff.
– Zusammenfassung **4** 4, 10, 23 ff.
– Zusatzangaben **4** 22, 98 ff., 105 ff.
– Zwischenabschluss **4** 60 ff.
Wertpapierprospektgesetz (WpPG) 2 5; **3** 13 ff.; **25** 141 ff.
Wesentliche Anlegerinformationen 7 127 ff.
– Aktualisierungspflichten **7** 183
– Gliederung **7** 136
– Inhalt **7** 129 ff.
– Sprache **7** 132 ff.
– wesentliche Inhalte **7** 137 ff.
Wettbewerbsfähigkeit 2 8
Widerrufsrecht (Vermögensanlagen) 8 160, 165
Wissensvorbehalt 9 96 ff.
Wissensvorsprung 17 26
Wissenszurechnung 2 60
WpAV 19 42

Zahlstelle 11 15 ff.
Zahlstellen (Vermögensanlagen) 8 81
Zertifikate, Aktien vertretende 3 26; **11** 21
Zurechnung von Stimmrechten *s. Stimmrechtszurechnung*
Zweites Finanzmarktförderungsgesetz 1 3; **27** 21; **29** 54 ff.
Zweites Finanzmarktnovellierungsgesetz 27 21
Zwischenabschluss 4 60 ff.
Zwischenberichtsrichtlinie 9 34
Zwischenlagebericht 9 35, 39
Zwischenmitteilung der Geschäftsführung 9 58 ff.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG